

R-co 2

Société d'investissement à capital variable
Siège social 29, avenue de Messine, 75 008 Paris
889 511 747 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Exercice clos le 31 Décembre 2024

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ *Approbation des comptes*

La SICAV R-co 2 est constituée de seize (16) compartiments, à savoir :

- 1 - R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity
- 2 - R-co 4Change Net Zero Equity Euro
- 3 - R-co Conviction Subfin
- 4 - R-co Valor 4Change Global Equity
- 5 - R-co Conviction Credit 12M
- 6 - R-co Target 2028 IG
- 7 - R-co Thematic Blockchain Global Equity
- 8 - R-co Target 2027 HY
- 9 - R-co Target 2029 IG
- 10 - RMM Court Terme
- 11 - R-co Selection ETF Moderate
- 12 - R-co Selection ETF Balanced
- 13 - R-co Selection ETF Dynamic
- 14 - R-co 4Change Net Zero Credit Euro
- 15 - R-co Conviction High Yield SD Euro
- 16.- R-co Core Equity Europe

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes annuels de chaque compartiment de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les conclusions sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce ainsi que le quitus aux Administrateurs.

(i) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 878 048,99 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	225 947,29	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	908 601,35	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 256 499,65	€
Résultat net de l'exercice	878 048,99	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	225 947,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	225 947,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	225 947,29

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	908 601,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	908 601,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	908 601,35

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	26 296,86
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	26 296,86
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	26 296,86
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	26 296,86
Total	26 296,86
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	49 888,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	49 888,22
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	49 888,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	49 888,22
Total	49 888,22
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	149 762,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	149 762,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	149 762,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	149 762,21
Total	149 762,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	79 618,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	79 618,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	79 618,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	79 618,22
Total	79 618,22
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	265 125,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	265 125,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	265 125,84
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	265 125,84
Total	265 125,84
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	563 857,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	563 857,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	563 857,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	563 857,29
Total	563 857,29
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(ii) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 6 840 400,03 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	2 046 352,56	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	9 754 709,72	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 4 960 662,25	€
Résultat net de l'exercice	6 840 400,03	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 046 352,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	2 046 352,56
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 046 352,56

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 754 709,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 754 709,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 754 709,72

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	885 753,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	885 753,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	885 753,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	885 753,15
Total	885 753,15
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	892 044,38
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	892 044,38
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	892 044,38
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	892 044,38
Total	892 044,38
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	142 133,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	142 133,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	142 133,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	142 133,68
Total	142 133,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	125 979,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	125 979,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	125 979,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 979,93
Total	125 979,93
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	441,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	441,42
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	441,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	441,42
Total	441,42
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 191 422,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	5 191 422,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 191 422,80
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 191 422,80
Total	5 191 422,80
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 585 603,77
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 585 603,77
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 585 603,77
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 585 603,77
Total	3 585 603,77
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	422 854,51
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	422 854,51
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	422 854,51
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	422 854,51
Total	422 854,51
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	550 773,76
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	550 773,76
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	550 773,76
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	550 773,76
Total	550 773,76
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 054,88
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 054,88
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 054,88
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 054,88
Total	4 054,88
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(iii) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Conviction Subfin

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 5 951 928,61 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	1 745 157,63	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 664 856,41	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	4 871 627,39	€
Résultat net de l'exercice	5 951 928,61	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1 - Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 745 157,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 745 157,63
Report à nouveau	10,29
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 745 167,92

2 Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-664 856,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-664 856,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-664 856,41

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION SUBFIN C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	157 954,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	157 954,31
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	157 954,31
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	157 954,31
Total	157 954,31
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 548 437,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 548 437,63
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 548 437,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 548 437,63
Total	1 548 437,63
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	27 068,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	27 068,48
Report à nouveau	10,29
Sommes distribuables au titre du revenu net	27 078,77
Affectation :	
Distribution	27 071,25
Report à nouveau du revenu de l'exercice	7,52
Capitalisation	0,00
Total	27 078,77
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	1 071,2802
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,27
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 697,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 697,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 697,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 697,21
Total	11 697,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO CONVICTION SUBFIN C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-66 893,20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-66 893,20
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-66 893,20
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-66 893,20
Total	-66 893,20
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-583 331,24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-583 331,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-583 331,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-583 331,24
Total	-583 331,24
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-10 118,24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-10 118,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-10 118,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-10 118,24
Total	-10 118,24
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4 513,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-4 513,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-4 513,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-4 513,73
Total	-4 513,73
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende de l'action ID EUR comme suit :

Dividende afférent aux revenus nets : Actions ID EUR : 25,27 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons qu'au titre 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 ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
31/12/2021	-	-	-
30/12/2022	24,58 € au titre du résultat	-	24,58 €
29/12/2023	31,07 € au titre du résultat		31,07 €

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 31 décembre 2024 du compartiment R-co Valor 4Change Global Equity**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 8 351 276,55 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	955 097,74	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	2 216 989,06	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	5 179 189,75	€
Résultat net de l'exercice	8 351 276,55	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	955 097,74
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	955 097,74
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	955 097,74

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 216 989,06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 216 989,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 216 989,06

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 143,12
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 143,12
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 143,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 143,12
Total	5 143,12
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	101,02
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	101,02
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	101,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	101,02
Total	101,02
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	404,39
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	404,39
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	404,39
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	404,39
Total	404,39
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	278 320,16
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	278 320,16
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	278 320,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	278 320,16
Total	278 320,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	449 308,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	449 308,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	449 308,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	449 308,21
Total	449 308,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 819,61
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 819,61
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 819,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 819,61
Total	2 819,61
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	219 067,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	219 067,56
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	219 067,56
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 067,56
Total	219 067,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-66,33
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-66,33
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-66,33
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-66,33
Total	-66,33
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	40 273,97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	40 273,97
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	40 273,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	40 273,97
Total	40 273,97
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	346,12
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	346,12
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	346,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	346,12
Total	346,12
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22 174,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	22 174,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	22 174,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	22 174,27
Total	22 174,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	635 091,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	635 091,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	635 091,62
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	635 091,62
Total	635 091,62
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	911 210,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	911 210,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	911 210,84
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	911 210,84
Total	911 210,84
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 601,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	7 601,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 601,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 601,00
Total	7 601,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	599 983,61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	599 983,61
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	599 983,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	599 983,61
Total	599 983,61
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	307,63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	307,63
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	307,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	307,63
Total	307,63
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(v) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Conviction Crédit 12M**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 19 081 754,72 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	11 500 669,83	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	344 889,68	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	7 236 195,21	€
Résultat net de l'exercice	19 081 754,72	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 500 669,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	11 500 669,83
Report à nouveau	1 236,54
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 501 906,37

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	344 889,68
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	344 889,68
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	344 889,68

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 423 217,90
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 423 217,90
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 423 217,90
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 423 217,90
Total	4 423 217,90
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	311 518,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	311 518,35
Report à nouveau	1 236,54
Sommes distribuables au titre du revenu net	312 754,89
Affectation :	
Distribution	312 609,33
Report à nouveau du revenu de l'exercice	145,56
Capitalisation	0,00
Total	312 754,89
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	156 304,6640
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 094 763,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 094 763,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 094 763,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 094 763,21
Total	5 094 763,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	678,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	678,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	678,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	678,93
Total	678,93
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 670 491,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 670 491,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 670 491,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 670 491,44
Total	1 670 491,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	139 001,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	139 001,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	139 001,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	139 001,45
Total	139 001,45
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 199,50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	9 199,50
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 199,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	9 199,50
Capitalisation	0,00
Total	9 199,50
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	145 314,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	145 314,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	145 314,66
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	145 314,66
Total	145 314,66
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 906,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 906,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 906,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 906,95
Total	1 906,95
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 467,12
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	49 467,12
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 467,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	49 467,12
Total	49 467,12
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende de l'action D EUR comme suit :

Dividende afférent au revenu net : Actions D EUR : 2,00 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons qu'au titre 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 %
2021	1,59 € au titre du résultat		1,59 €
2022	0,94 € au titre du résultat		0,94 €
2023	1,28 € au titre du résultat		1,28 €

Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	17,98 € au titre du résultat		17,98 €
2022	-	-	-
2023	-	-	-

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.

(vi) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Target 2028 IG**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net bénéficiaire de 95 318 614,38 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	43 476 193,64	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	14 204 527,75	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	37 637 892,99	€
Résultat net de l'exercice	95 318 614,38	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	43 476 193,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	43 476 193,64
Report à nouveau	4 458,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 480 652,41

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	14 204 527,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	14 204 527,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	56 006,05
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	14 260 533,80

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 714 802,96
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 714 802,96
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 714 802,96
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 714 802,96
Total	11 714 802,96
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 271 366,58
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 271 366,58
Report à nouveau	2 244,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 273 611,56
Affectation :	
Distribution	1 269 222,31
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 389,25
Capitalisation	0,00
Total	1 273 611,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	559 128,7713
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,27
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 135 092,11
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 135 092,11
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 135 092,11
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 135 092,11
Total	7 135 092,11
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 161 988,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 161 988,65
Report à nouveau	770,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 162 759,10
Affectation :	
Distribution	3 161 937,75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	821,35
Capitalisation	0,00
Total	3 162 759,10
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	113 453,0949
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	27,87
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	17 277,41
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	17 277,41
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	17 277,41
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	17 277,41
Total	17 277,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 453,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 453,01
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 453,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 453,01
Total	5 453,01
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 263 220,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 263 220,65
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 263 220,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	19 263 220,65
Total	19 263 220,65
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	865 139,02
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	865 139,02
Report à nouveau	1 443,34
Sommes distribuables au titre du revenu net	866 582,36
Affectation :	
Distribution	863 330,13
Report à nouveau du revenu de l'exercice	3 252,23
Capitalisation	0,00
Total	866 582,36
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	330 777,8289
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,61
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	41 853,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	41 853,25
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	41 853,25
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	41 853,25
Total	41 853,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 262 337,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 262 337,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 262 337,80
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 262 337,80
Total	4 262 337,80
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	461 516,78
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	461 516,78
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 725,90
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	465 242,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	465 242,68
Capitalisation	0,00
Total	465 242,68
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 129 305,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 129 305,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 129 305,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 129 305,93
Total	2 129 305,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	940 768,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	940 768,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	51 089,02
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	991 857,74
Affectation :	
Distribution	80 551,70
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	911 306,04
Capitalisation	0,00
Total	991 857,74
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	113 453,0949
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,71

Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 372,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 372,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 372,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 372,95
Total	4 372,95
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 499,04
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 499,04
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 499,04
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 499,04
Total	-1 499,04
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 114 962,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 114 962,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 114 962,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 114 962,93
Total	6 114 962,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	273 842,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	273 842,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 191,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	275 033,35
Affectation :	
Distribution	3 307,78
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	271 725,57
Capitalisation	0,00
Total	275 033,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	330 777,8289
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,01

Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	18 919,46
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	18 919,46
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	18 919,46
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 919,46
Total	18 919,46
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement des dividendes des actions D EUR, PB EUR et ID EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets :

- Actions D EUR : 2,27 €/action
- Actions ID EUR : 27,87 €/action
- Actions PB EUR : 2,61 €/action

Dividendes afférents aux plus-values nettes réalisées

- Actions ID EUR : 0,71 €/action
- Actions PB EUR : 0,01 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons qu'au titre des deux 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 ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	1,20 € au titre du résultat	-	1,20 €
2023	13,92 € au titre du résultat 0,33 € au titre de la plus-value	-	13,92 € 0,33 €
Exercice	Actions PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	0,10 € au titre du résultat	-	0,10 €
2023	1,24 € au titre du résultat 0,08 € au titre de la plus-value	-	1,24 € 0,08 €
Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	0,92 € au titre du résultat 0,07 € au titre de la plus-value		0,92 € 0,07 €

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.

(vii) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Thématique Blockchain Global Equity

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 19 442 098,53 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	-1 651 796,81	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	9 116 692,72	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	11 977 202,62	€
Résultat net de l'exercice	19 442 098,53	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-1 651 796,81
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-1 651 796,81
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 651 796,81

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 116 692,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 116 692,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 116 692,72

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-554 605,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-554 605,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-554 605,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-554 605,79
Total	-554 605,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	425,45
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	425,45
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	425,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,45
Total	425,45
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-2 826,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-2 826,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2 826,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-2 826,19
Total	-2 826,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-1 094 790,28
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 094 790,28
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 094 790,28
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1 094 790,28
Total	-1 094 790,28
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 734 939,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 734 939,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 734 939,36
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 734 939,36
Total	2 734 939,36
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	79 391,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	79 391,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	79 391,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	79 391,48
Total	79 391,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	17 386,53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	17 386,53
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	17 386,53
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	17 386,53
Total	17 386,53
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 284 975,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 284 975,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 284 975,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 284 975,35
Total	6 284 975,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(viii) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Target 2027 HY**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 35 945 407,95 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	19 795 355,68	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	-294 891,75	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	16 444 944,02	€
Résultat net de l'exercice	35 945 407,95	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- **Sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 795 355,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	19 795 355,68
Report à nouveau	84,91
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 795 440,59

2- **Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-294 891,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-294 891,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 397,17
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-291 494,58

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 931 435,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 931 435,43
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 931 435,43
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 931 435,43
Total	1 931 435,43
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	66 359,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	66 359,60
Report à nouveau	13,66
Sommes distribuables au titre du revenu net	66 373,26
Affectation :	
Distribution	66 337,38
Report à nouveau du revenu de l'exercice	35,88
Capitalisation	0,00
Total	66 373,26
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	14 174,6544
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4,68
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 055 266,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 055 266,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 055 266,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 055 266,68
Total	7 055 266,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	6 667 115,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 667 115,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 667 115,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 667 115,44
Total	6 667 115,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	137 065,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	137 065,57
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	137 065,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 065,57
Total	137 065,57
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	53 476,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	53 476,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	53 476,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	53 476,70
Total	53 476,70
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 662 473,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 662 473,42
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 662 473,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 662 473,42
Total	3 662 473,42
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	91 005,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	91 005,70
Report à nouveau	71,25
Sommes distribuables au titre du revenu net	91 076,95
Affectation :	
Distribution	91 026,65
Report à nouveau du revenu de l'exercice	50,30
Capitalisation	0,00
Total	91 076,95
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	18 132,7980
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,02
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	111 027,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	111 027,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	111 027,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	111 027,79
Total	111 027,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	20 129,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	20 129,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 129,35
Affectation :	
Distribution	20 124,51
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4,84
Capitalisation	0,00
Total	20 129,35
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	504,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	39,89
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2 - Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47 276,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-47 276,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-47 276,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 276,93
Total	-47 276,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 627,28
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 627,28
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 490,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-137,15
Total	-137,15
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-180 970,16
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-180 970,16
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-180 970,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-180 970,16
Total	-180 970,16
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-146 473,57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-146 473,57
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-146 473,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-146 473,57
Total	-146 473,57
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	186 330,60
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	186 330,60
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	186 330,60
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	186 330,60
Total	186 330,60
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-15 260,32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-15 260,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-15 260,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 260,32
Total	-15 260,32
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-83 900,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-83 900,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-83 900,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-83 900,19
Total	-83 900,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 088,31
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2 088,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 907,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-181,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-181,27
Total	-181,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 151,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-3 151,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 151,41
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 151,41
Total	-3 151,41
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-474,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-474,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-474,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-474,18
Total	-474,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR, PB EUR et ID EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets :

Actions D EUR : 4,68 €/action
Actions PB EUR : 5,02 €/action
Actions ID EUR : 39,89 €/action

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.

Nous vous rappelons qu'au titre des deux 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 PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	2,13 € au titre du résultat		2,13 €
Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	2,00 € au titre du résultat		2,00 €

(ix) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Target 2029 IG

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 59 508 575,34 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	15 428 886,53	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	1 577 007,73	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	42 502 681,08	€
Résultat net de l'exercice	59 508 575,34	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	15 428 886,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	15 428 886,53
Report à nouveau	2 249,73
Sommes distribuables au titre du revenu net	15 431 136,26

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 577 007,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 577 007,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	42 935,34
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 619 943,07

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	179,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	179,27
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	179,27
Affectation :	
Distribution	174,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4,78
Capitalisation	0,00
Total	179,27
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	601,6753
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 476 193,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 476 193,94
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 476 193,94
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 476 193,94
Total	4 476 193,94
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 476 193,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 476 193,94
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 476 193,94
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 476 193,94
Total	4 476 193,94
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	419 973,47
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	419 973,47
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	419 973,47
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	419 973,47
Total	419 973,47
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	86 363,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	86 363,53
Report à nouveau	63,14
Sommes distribuables au titre du revenu net	86 426,67
Affectation :	
Distribution	86 381,03
Report à nouveau du revenu de l'exercice	45,64
Capitalisation	0,00
Total	86 426,67
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	59 986,8241
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	22 659,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	22 659,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	22 659,68
Affectation :	
Distribution	22 521,11
Report à nouveau du revenu de l'exercice	138,57
Capitalisation	0,00
Total	22 659,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	15 114,8374
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	298,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	298,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	298,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	298,59
Total	298,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 426 619,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 426 619,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 426 619,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 426 619,59
Total	3 426 619,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	76 004,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	76 004,43
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	76 004,43
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	76 004,43
Total	76 004,43
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	57 870,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	57 870,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	57 870,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	57 870,32
Total	57 870,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	468 755,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	468 755,87
Report à nouveau	167,42
Sommes distribuables au titre du revenu net	468 923,29
Affectation :	
Distribution	468 800,80
Report à nouveau du revenu de l'exercice	122,49
Capitalisation	0,00
Total	468 923,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	24 239,9588
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,34
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	418 094,62
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	418 094,62
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	418 094,62
Affectation :	
Distribution	417 970,08
Report à nouveau du revenu de l'exercice	124,54
Capitalisation	0,00
Total	418 094,62
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	26 387,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,84
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	123,73
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	123,73
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	123,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	123,73
Total	123,73
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 400 855,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 400 855,50
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 400 855,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 400 855,50
Total	5 400 855,50
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	102 772,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	102 772,04
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	102 772,04
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	102 772,04
Total	102 772,04
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	439 627,24
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	439 627,24
Report à nouveau	2 019,17
Sommes distribuables au titre du revenu net	441 646,41
Affectation :	
Distribution	439 919,29
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 727,12
Capitalisation	0,00
Total	441 646,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	248 541,9694
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,77
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1,15
Total	1,15
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	44,51
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	44,51
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	44,51
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	44,51
Capitalisation	0,00
Total	44,51
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 683,54
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 683,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 683,54
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 683,54
Total	3 683,54
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	453 267,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	453 267,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	453 267,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	453 267,65
Total	453 267,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	42 522,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	42 522,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	42 522,37
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	42 522,37
Total	42 522,37
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	8 744,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	8 744,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 657,26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 402,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	13 402,16
Capitalisation	0,00
Total	13 402,16
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 159,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 159,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	150,75
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 310,64
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	2 310,64
Capitalisation	0,00
Total	2 310,64
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	738,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	738,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	738,14
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	738,14
Total	738,14
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	259 206,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	259 206,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	259 206,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	259 206,65
Total	259 206,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	240 416,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	240 416,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	240 416,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	240 416,44
Total	240 416,44
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 945,10
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 945,10
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 945,10
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 945,10
Total	4 945,10
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	35 453,13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	35 453,13
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	18 827,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	54 280,78
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	54 280,78
Capitalisation	0,00
Total	54 280,78
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	34 485,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	34 485,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	34 485,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	34 485,18
Capitalisation	0,00
Total	34 485,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	381,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	381,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	381,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	381,73
Total	381,73
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	446 159,69
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	446 159,69
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	446 159,69
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	446 159,69
Total	446 159,69
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	8 486,94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	8 486,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	8 486,94
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 486,94
Total	8 486,94
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	36 311,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	36 311,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	19 299,68
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	55 611,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	55 611,48
Capitalisation	0,00
Total	55 611,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,07
Total	0,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions PB2 EUR, D2 EUR, ID EUR, PB EUR, ID2 EUR, et D EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets :

- Actions PB2 EUR : 0,29 €/action
- Actions D2 EUR : 1,49 €/action
- Actions ID EUR : 19,34 €/action
- Actions PB EUR : 1,77 €/action
- Actions ID2 EUR : 15,84 €/action
- Actions D EUR : 1,44 €/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.

Nous vous rappelons qu'au titre des deux 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 D2 EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	0,04 € au titre du résultat		0,04 €
Exercice	Actions ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	1,16 € au titre du résultat		1,16 €
Exercice	Actions PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	-	-	-
2023	0,07 € au titre du résultat		0,07 €

(x) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment RMM Court Terme

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 98 235 468,14 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	79 719 114,43	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	6 030 278,38	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	12 486 075,33	€
Résultat net de l'exercice	98 235 468,14	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	79 719 114,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	79 719 114,43
Report à nouveau	122,83
Sommes distribuables au titre du revenu net	79 719 237,26

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 030 278,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	6 030 278,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	86 292,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	6 116 570,41

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action RMM COURT TERME C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	44 907 606,05
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	44 907 606,05
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	44 907 606,05
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 907 606,05
Total	44 907 606,05
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 750 764,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 750 764,27
Report à nouveau	122,83
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 750 887,10
Affectation :	
Distribution	1 750 869,54
Report à nouveau du revenu de l'exercice	17,56
Capitalisation	0,00
Total	1 750 887,10
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	16 767,5689
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	104,42
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	82 853,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	82 853,97
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	82 853,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	82 853,97
Total	82 853,97
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	30 502 531,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	30 502 531,76
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	30 502 531,76
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 502 531,76
Total	30 502 531,76
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME IC2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 372 548,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 372 548,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 372 548,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 372 548,79
Total	2 372 548,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	102 809,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	102 809,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	102 809,59
Affectation :	
Distribution	102 809,59
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	102 809,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,7759
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	132 503,66
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action RMM COURT TERME C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 464 969,99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 464 969,99
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 464 969,99
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 464 969,99
Total	3 464 969,99
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	135 077,64
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	135 077,64
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	86 292,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	221 369,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	221 369,67
Capitalisation	0,00
Total	221 369,67
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 874,21
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 874,21
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 874,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 874,21
Total	6 874,21
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 236 038,61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 236 038,61
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 236 038,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 236 038,61
Total	2 236 038,61
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME IC2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	179 938,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	179 938,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	179 938,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	179 938,44
Total	179 938,44
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 379,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	7 379,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 379,49
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 379,49
Capitalisation	0,00
Total	7 379,49
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR et ID EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets :

- Actions D EUR : 104,42 €/action
- Actions ID EUR : 132 503,66 €/action

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.

Nous vous rappelons qu'au titre de l'exercice précédent 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 %
2023	54,89 € au titre du résultat 2,88 € au titre des plus-values	-	54,89 €

(xi) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Selection ETF Moderate**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 381 778,38 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 85 191,03	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	49 324,35	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	417 645,06	€
Résultat net de l'exercice	381 778,38	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- **Sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-85 191,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-85 191,03
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-85 191,03

2- **Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 324,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	49 324,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 324,35

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR	
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-85 191,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-85 191,03
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-85 191,03
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-85 191,03
Total	-85 191,03
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR	
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 324,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	49 324,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 324,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	49 324,35
Total	49 324,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**(xii) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Selection ETF
Balanced**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 3 461 769,24 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 243 362,70	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 240 895,47	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	3 946 027,41	€
Résultat net de l'exercice	3 461 769,24	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-243 362,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-243 362,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-243 362,70

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-240 895,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-240 895,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-240 895,47

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-243 362,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-243 362,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-243 362,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-243 362,70
Total	-243 362,70
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-240 895,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-240 895,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-240 895,47
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-240 895,47
Total	-240 895,47
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(xiii) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co**
Selection ETF Dynamic

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 3 879 524,96 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 251 770,48	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 137 370,14	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	4 268 665,58	€
Résultat net de l'exercice	3 879 524,96	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1 **Sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-251 770,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-251 770,48
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-251 770,48

2 **Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-137 370,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-137 370,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137 370,14

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1 Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-251 770,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-251 770,48
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-251 770,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-251 770,48
Total	-251 770,48
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2 Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-137 370,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-137 370,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137 370,14
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-137 370,14
Total	-137 370,14
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

(xiv) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co 4change
Net Zero Credit Euro**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 2 571 127,59 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	1 728 885,65	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 501 881,42	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	1 344 123,36	€
Résultat net de l'exercice	2 571 127,59	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 728 885,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 728 885,65
Report à nouveau	434,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 729 320,10

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-501 881,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-501 881,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-501 881,42

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1 Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	600 377,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	600 377,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	600 377,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	600 377,35
Total	600 377,35
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	28 491,78
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	28 491,78
Report à nouveau	434,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	28 926,23
Affectation :	
Distribution	28 293,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	632,74
Capitalisation	0,00
Total	28 926,23
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	67 385,4492
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,42
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	29 489,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	29 489,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	29 489,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 489,59
Total	29 489,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	561 981,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	561 981,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	561 981,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	561 981,29
Total	561 981,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	508 545,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	508 545,64
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	508 545,64
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	508 545,64
Total	508 545,64
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2 Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-186 740,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-186 740,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-186 740,03
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-186 740,03
Total	-186 740,03
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 891,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-8 891,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 891,17
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-8 891,17
Total	-8 891,17
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-9 129,68
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-9 129,68
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-9 129,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-9 129,68
Total	-9 129,68
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-153 410,63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-153 410,63
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-153 410,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-153 410,63
Total	-153 410,63
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-143 709,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-143 709,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-143 709,91
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-143 709,91
Total	-143 709,91
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets :

Actions D EUR : 0,42 €/action

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.

Nous vous précisons que le FCP « R-co 4Change Net Zero Credit Euro » a été absorbé par le compartiment « R-co 4Change Net Zero Credit Euro » de la SICAV « R-co 2 » sur la base des valeurs liquidatives datées du 20 septembre 2024.

Les distributions dividendes du FCP « R-co 4Change Net Zero Credit Euro » effectuées au titre des trois derniers exercices sont mentionnées dans les rapports annuels précédents du FCP.

(xv) Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 1 585 224,32 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	808 952,60	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	-309 093,39	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	1 085 365,11	€
Résultat net de l'exercice	1 585 224,32	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	808 952,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	808 952,60
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	808 952,60

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-309 093,39
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-309 093,39
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-309 093,39

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	590 425,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	590 425,57
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	590 425,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	590 425,57
Total	590 425,57
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 227,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 227,51
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 227,51
Affectation :	
Distribution	19 025,05
Report à nouveau du revenu de l'exercice	202,46
Capitalisation	0,00
Total	19 227,51
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	33 973,3022
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,56
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	173 495,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	173 495,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	173 495,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	173 495,44
Total	173 495,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	25 803,49
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	25 803,49
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	25 803,49
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	25 803,49
Total	25 803,49
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,59
Total	0,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-235 769,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-235 769,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-235 769,81
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-235 769,81
Total	-235 769,81
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-7 677,70
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-7 677,70
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-7 677,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-7 677,70
Total	-7 677,70
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-56 724,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-56 724,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-56 724,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56 724,00
Total	-56 724,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 921,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-8 921,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 921,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-8 921,65
Total	-8 921,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-0,23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-0,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-0,23
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,23
Total	-0,23
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR comme suit :

Dividendes afférents aux revenus nets : Actions D EUR : 0,56 €/action

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.

S'agissant du premier exercice social du compartiment R-co Conviction High Yield SD EURO, il n'y a pas eu de distribution de dividendes au titre des exercices précédents.

(xvi) **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co Core Equity Europe**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de - 729 142,22 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	51 161,63	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 315 641,44	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 464 662,41	€
Résultat net de l'exercice	- 729 142,22	€

Les sommes distribuables au 31/12/2024 sont les suivantes :

1- Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	51 161,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	51 161,63
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	51 161,63

2- Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-315 641,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-315 641,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-315 641,44

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,18
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,18
Total	0,18
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,19
Total	0,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-0,16
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,16
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-0,16
Total	-0,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 414,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 414,83
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 414,83
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 414,83
Total	11 414,83
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	39 746,58
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	39 746,58
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	39 746,58
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	39 746,58
Total	39 746,58
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,19
Total	0,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-0,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,18
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-0,18
Total	-0,18
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

2- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes :

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,18
Total	-1,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-56 122,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-56 122,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-56 122,62
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56 122,62
Total	-56 122,62
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-259 512,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-259 512,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-259 512,89
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-259 512,89
Total	-259 512,89
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,18
Total	-1,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

B/ Situation des mandats des administrateurs

Suite au décès le 7 janvier 2025 de M. Pierre LECCE, Président Directeur Général et administrateur de la SICAV, le Conseil d'administration du 13 janvier 2025 a coopté M. Etienne ROUZEAU, en qualité de nouvel administrateur pour le remplacer et a nommé ce dernier en qualité de nouveau Président Directeur Général de la SICAV.

Conformément à la loi et aux statuts, nous soumettons cette nomination faite à titre provisoire à la ratification de l'assemblée générale des actionnaires.

Le Conseil d'administration de votre Sicav se compose comme suit :

Président Directeur Général : Monsieur Etienne ROUZEAU

Administrateurs :

Monsieur Etienne ROUZEAU
Monsieur Charles-Henry BLADIER
Rothschild & Co Asset Management,
représentée par M. Pierre BAUDARD

Directeur Général Délégué : Monsieur Vincent RASCLARD

Nous vous informons qu'aucun mandat n'arrive à expiration à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire.

C/ 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 au 31 décembre 2024

Un courrier a été envoyé aux administrateurs afin de les informer de leur obligation de déclarer l'ensemble de leurs mandats.

Pierre LECCE (décédé le 7 janvier 2025)

- 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 (jusqu'au 14 novembre 2024)
- 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 (jusqu'au 4 novembre 2024)
- 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
- Membre du conseil de surveillance de WARNY BBR SA.

Vincent RASCLARD

- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co
- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co 2
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co 3
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Alteor Equilibre (en cours d'immatriculation)
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Atlas Evimeria (en cours d'immatriculation)
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV RMM Lending 4
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Evergreen Fund
- Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple

Charles-Henry BLADIER

- Administrateur de la SICAV R-co
- Administrateur de la SICAV R-co 2
- Administrateur de la SICAV Cygne Distinctif
- Gérant de la société Marcella
- Gérant de la société Galopins A
- Gérant de la société Galopin B
- Gérant de la société Marcella et compagnie SA.

Pierre BAUDARD

- Associé-Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple et fonction de Directeur Général
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-Co Target 2024 High Yield (*jusqu'au 11 décembre 2024 , cette SICAV ayant été absorbée par la SICAV R-Co 2*)
- 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 R-Co 2
- 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 Alkésys
- 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

- Représentant de la succursale italienne ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT (Milan Branch)

2/ Conventions

2.1 *Conventions conclues entre d'une part un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et d'autre part une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co 2.*

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

2.2 *Conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce*

La SICAV R-Co 2 n'a pas, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2 / Rothschild & Co Martin Maurel	31/08/2020	Durée Indéterminée
2	Convention de délégation de gestion financière, administrative comptable Modifiée par avenants successifs	R-co 2 / Rothschild & Co Asset Management	31/08/2020	Durée Indéterminée
3	Convention de mise à disposition des locaux	R-co 2 / Rothschild & Co Asset Management	31/08/2020	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 13 janvier 2025 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 4Change Inclusion & Handicap Equity

Exercice clos le 31 décembre 2024

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 1 374,26 € au 29 décembre 2023 à 1 466,70 € au 31 décembre 2024 – soit une augmentation de 6,73 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 7 269 327,91 € à 3 820 606,93 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 5 289,6232 à 2 604,8985

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1 229,56 € au 29 décembre 2023 à 1 319,35 € au 31 décembre 2024 – soit une augmentation de 7,30 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 7 892 993,96 € à 8 141 868,25 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe de 6 419,3538 à 6 171,1282.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions NI EUR de capitalisation est passée de 991,44 € au 29 décembre 2023 à 1 068,64 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 7,79 % et le montant de l'actif net des actions NI EUR de capitalisation passe de 1 068 401,42 € à 1 151 590,47 € pendant la même période.

Le nombre des actions NI EUR reste stable à 1 077,6210.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	8 793 048,08	17 669 867,11	15 690 716,65	16 230 723,29	13 114 065,65
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91	3 820 606,93
Nombre de titres	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232	2 604,8985
Valeur liquidative unitaire	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26	1 466,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,85	50,43	-18,64	-0,59	101,77
Capitalisation unitaire sur revenu	6,06	10,65	17,41	14,20	19,15
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42	1 151 590,47
Nombre de titres	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 013,80	875,65	991,44	1 068,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,49	-13,29	-0,53	73,88
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,10	20,98	18,94	24,40
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96	8 141 868,25
Nombre de titres	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538	6 171,1282
Valeur liquidative unitaire	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56	1 319,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,92	44,55	-16,58	-0,60	91,37
Capitalisation unitaire sur revenu	0,54	15,64	21,31	18,59	24,26

(ii) Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro

Exercice clos le 31 décembre 2024

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 61,21 € au 29 décembre 2023 à 65,30 € au 31 décembre 2024 – soit une augmentation de 6,68 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 85 757 285,15 € à 55 024 133 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 1 401 012,6911 à 842 627,5885.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 142 650,35 € le 29 décembre 2023 à 153 317,94 € au 31 décembre 2024 – soit une augmentation de 7,48 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 34 980 504,34 € à 38 099 247,69 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe de 245,2185 à 248,4983.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1 425,71 € au 29 décembre 2023 à 1 545,16 € au 31 décembre 2024 – soit une augmentation de 8,38 % - et le montant de l'actif net des actions M EUR de capitalisation passe de 3 362 912,52 € à 4 505 696,55 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe de 2 358,7470 à 2 916,0000.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 109,48 € au 29 décembre 2023 à 117,45 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 7,28 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 3 365 041,99 € à 5 848 539 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe de 30 735,4112 à 49 797,2660.

(v) Au 31 décembre 2024, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation s'élève à 98,65 € et l'actif net à 44 002,46 €.

Le nombre des actions R EUR est de 446,0401.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	21 366 523,72	101 097 577,76	117 760 747,80	127 465 744,00	103 521 618,70
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15	55 024 133,00
Nombre de titres	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911	842 627,5885
Valeur liquidative unitaire	46,83	56,97	50,42	61,21	65,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,67	1,42	-0,66	0,78	6,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,26	0,61	0,98	1,48	1,05
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34	38 099 247,69
Nombre de titres	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185	248,4983
Valeur liquidative unitaire	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35	153 317,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58	14 429,08
Capitalisation unitaire sur revenu	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84	3 589,74
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52	4 505 696,55
Nombre de titres	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470	2 916,0000
Valeur liquidative unitaire	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71	1 545,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14,86	32,03	-15,09	18,10	145,01
Capitalisation unitaire sur revenu	20,72	32,59	40,54	55,11	48,74
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99	5 848 539,00
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	30 735,4112	49 797,2660
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	109,48	117,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,28	11,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,89	2,52

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	44 002,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	446,0401
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	98,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	9,09
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,98

(iii) Compartiment R-co Conviction Subfin

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 94,13 € au 29 décembre 2023 à 102,76 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 9,17 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 119 945,73 € à 6 914 271,35 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 1 274,2001 à 67 283,2962.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 952,05 € au 29 décembre 2023 à 1 042,33 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 9,48 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 13 838 102,96 € à 60 489 520,23 € pendant la même période. Le nombre des actions I EUR passe de 14 535,0000 à 58 033,0000.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 924,71 € au 29 décembre 2023 à 979,45 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 5,58 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de capitalisation passe de 7 582 637,22 € à 1 049 267,46 € pendant la même période. Le nombre des actions ID EUR passe de 8 200,0000 à 1 071,2802.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 94,87 € au 29 décembre 2023 à 103,80 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 9,41 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 388 755,46 € à 467 588,70 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR passe de 4 097,9588 à 4 504,6782.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des quatre derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	62 844 945,12	64 698 809,20	21 929 441,37	68 920 647,74
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR				
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73	6 914 271,35
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001	67 283,2962
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13	102,76
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-1,04	-23,11	-0,99
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,10	1,96	2,71	2,34
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR				
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96	60 489 520,23
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000	58 033,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05	1 042,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,11	-10,47	-232,84	-10,05
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,59	24,55	32,33	26,68
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR				
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22	1 049 267,46
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000	1 071,2802
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71	979,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,11	-10,47	-232,85	-9,44
Distribution unitaire sur revenu	0,00	24,58	31,07	25,27
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,59	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR				
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46	467 588,70
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588	4 504,6782
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87	103,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-1,04	-23,22	-1,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	2,28	3,08	2,59

(iv) Compartiment R-co valor 4change Global Equity

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 99,88 € au 29 décembre 2023 à 109,88 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 10,01 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 1 583 614,79 € à 1 533 757,35 pendant la même période. Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 15 855,3373 à 13 959,0151.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 1 025,61 € au 29 décembre 2023 à 1 137,95 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 10,95 %, et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 17 468 024,35 € à 24 308 995,86 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe de 17 031,8947 à 24 308 995,86.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 1 019,94 € au 29 décembre 2023 à 1 127,56 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 10,55 % et le montant de l'actif net des actions CL EUR de capitalisation passe de 1 165 716,70 € à 13 089,88 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe de 1 142,9225 à 11,6090.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 98,83 € au 29 décembre 2023 à 108,40 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 9,68 % et le montant de l'actif net des actions F EUR de capitalisation passe de 790 886,71 € à 842 939,86 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe de 8 002,1812 à 7 776,3996.

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions NI EUR de capitalisation passe de 1 036,25 € au 29 décembre 2023 à 1 151,50 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 11,12 % et le montant de l'actif net des actions NI EUR de capitalisation passe de 35 802 601,29 € à 34 909 268 € pendant la même période.

Le nombre des actions NI EUR passe quant à lui de 34 550,1194 à 30 316,2139.

(vi) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 1018,30 € au 29 décembre 2023 à 1 127,57 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 9,69 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 23 546 691,39 € à 22 937 852,75 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 23 123,5861 à 20 342,8018.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation passe de 96,61 € au 29 décembre 2023 à 105,22 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 8,91 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation passe de 96,61 € à 11 362,89 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 1,0000 à 107,9892.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation passe de 1 034,76 CHF au 29 décembre 2023 à 1 115,07 CHF au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 7,76 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de capitalisation passe de 258 690,11 CHF à 278 767,96 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions P CHF H s'élève à 250,0000 comme pour l'exercice précédent.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des quatre derniers exercices.

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	36 924 445,45	44 371 971,40	80 635 883,01	84 854 318,07
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR				
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79	1 533 757,35
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373	13 959,0151
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88	109,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,88	5,14	3,47	2,88
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,38	-0,35	-0,04	0,36
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR				
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70	13 089,88
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225	11,6090
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94	1 127,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,96	51,87	35,42	29,81
Capitalisation unitaire sur revenu	4,16	3,19	6,26	8,70
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR				
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71	842 939,86
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812	7 776,3996
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83	108,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,88	5,11	3,44	2,85
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,48	-1,31	-0,11	0,05
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR				
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35	24 308 995,86
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947	21 362,1802
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61	1 137,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,92	51,96	35,54	29,72
Capitalisation unitaire sur revenu	3,10	8,06	7,02	13,02
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR				
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29	34 909 268,00
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194	30 316,2139
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25	1 151,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-29,02	52,19	35,88	30,05
Capitalisation unitaire sur revenu	7,22	9,56	12,35	14,82
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF				
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11	278 767,96
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76	1 115,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50	30,40
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	-0,20	10,23	11,27

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR				
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39	22 937 852,75
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861	20 342,8018
Valeur liquidative unitaire	1 014,58	961,48	1 018,30	1 127,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins- values nettes	-28,94	51,91	35,31	29,49
Capitalisation unitaire sur revenu	3,37	2,06	5,88	10,76
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR				
Actif net	99,89	92,88	96,61	11 362,89
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000	107,9892
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61	105,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins- values nettes	-2,81	5,17	3,57	2,84
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,15	-1,47	-1,19	-0,61

(v) Compartiment R-co Conviction Crédit 12M Euro

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 132,92 € au 29 décembre 2023 à 138,23 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 4 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 283 765 429,72 € à 195 157 556,89 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 2 134 824,1421 à 1 411 796,9853

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution passe de 85,39 € le 29 décembre 2023 à 87,48 € le 31 décembre 2024, soit une augmentation de 2,45 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution passe de 8 173 598,59 € à 13 673 699,95 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe de 95 725,3813 à 156 304,6640.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation passe de 105 530,21 € au 29 décembre 2023 à 110 023,19 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 4,26 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation passe de 183 012 238,11 € à 203 005 457,29 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe de 1 734,2166 à 1 845,1152.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1 026,50 € au 29 décembre 2023 à 1 069,13 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 4,15 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 70 073 159,21 € à 69 244 067,49 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe de 68 264,1328 à 64 766,8383.

(v) Au 31 décembre 2024, la valeur liquidative des actions P CHF EUR de capitalisation s'élève à 1 009,57 € au 31 décembre 2024, et le montant de l'actif net des actions P CHF EUR de capitalisation s'élève à 49 014,46 € pendant la même période.

Le nombre des actions P CHF EUR s'élève à 48,5500.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des quatre derniers exercices.

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	752 842 933,98	500 853 702,58	545 024 425,63	481 132 858,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR				
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72	195 157 556,89
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421	1 411 796,9853
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92	138,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,69	-2,09	-2,66	0,09
Capitalisation unitaire sur revenu	2,27	1,42	1,99	3,13
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR				
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59	13 673 699,95
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813	156 304,6640
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39	87,48
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,65	-1,36	-1,71	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1,59	0,94	1,28	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR				
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11	203 005 457,29
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166	1 845,1152
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21	110 023,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71	78,75
Capitalisation unitaire sur revenu	2 508,24	1 423,95	1 840,54	2 761,21
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR				
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-11,90	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,98	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H en CHF				
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	49 014,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	48,5500
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	1 009,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	39,27
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	13,98

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR				
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21	69 244 067,49
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328	64 766,8383
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50	1 069,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14,97	-16,13	-20,56	0,76
Capitalisation unitaire sur revenu	21,50	12,88	16,91	25,79

(vi) Compartiment R-co Target 2028 IG

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 109,43 € au 29 décembre 2023 à 114,75 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 3,92 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 650 478 418,13 € à 588 275 728,92 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 5 944 059,8553 à 5 126 431,0653

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution passe de 109,43 € au 29 décembre 2023 à 113,72 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 3,92 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution passe de 65 191 617,11 € à 63 583 852,46 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe de 595 719,9550 à 559 128,7713.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation passe de 1 100,85 € au 29 décembre 2023 à 1 159,60 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,33 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation passe de 332 486 878,61 € à 294 337 043,86 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe de 302 027,4782 à 253 825,7634.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution passe de 1 099,56 € au 29 décembre 2023 à 1 143,32 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 3,83 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de distribution passe de 125 277 721,28 € à 129 713 281,56 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 113 934,0949 à 113 453,0949. .

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions PB EUR de distribution passe de 109,80 € au 29 décembre 2023 à 114,11 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 10,52 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de distribution passe de 41 714 331,54 € à 37 744 711,22 € pendant la même période. Le nombre des actions PB EUR passe de 379 897,2200 à 330 777,8289.

(vi) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation passe de 104,25 CHF au 29 décembre 2023 à 106,62 CHF au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 2,27 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de capitalisation passe de 302 716,16 CHF à 224 941,53 CHF pendant la même période. Le nombre des actions P CHF H passe de 2 903,7300 à 2 109,8285.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 109,87 € au 29 décembre 2023 à 115,56 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 4,92 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 887 507 626,19 € à 844 843 869,64 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR passe de 8 077 711,8400 à 7 310 828,0046.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation passe de 109,12 € au 29 décembre 2023 à 113,96 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation

de 4,43 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation passe de 3 455 206,63 € à 2 607 565,31 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR passe de 31 664,6611 à 22 880,4752.

(ix) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation passe de 1 071,65 € au 29 décembre 2023 à 1 133,95 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,81 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de capitalisation passe de 572 149,61 € à 605 411,68 € pendant la même période.

Le nombre d'actions M EUR reste stable et s'élève à 533,8978 comme pour l'exercice précédent.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des trois derniers exercices.

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	465 226 694,79	2 107 010 856,40	1 961 950 439,05
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR			
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13	588 275 728,92
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553	5 126 431,0653
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43	114,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,83
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	0,92	2,28
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR			
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11	63 583 852,46
Nombre de titres	19 371,8528	595 719,9550	559 128,7713
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43	113,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,07	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00	0,83
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,92	2,27
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR			
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61	294 337 043,86
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782	253 825,7634
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85	1 159,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,21	0,56	8,38
Capitalisation unitaire sur revenu	1,19	13,93	28,11
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR			
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28	129 713 281,56
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949	113 453,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56	1 143,32
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,33	0,71
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45	8,03
Distribution unitaire sur revenu	1,20	13,92	27,87
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR			
Actif net	0,00	572 149,61	605 411,68
Nombre de titres	0,00	533,8978	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65	1 133,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,26	8,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	9,57	32,36

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR			
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54	37 744 711,22
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200	330 777,8289
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80	114,11
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,08	0,01
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00	0,82
Distribution unitaire sur revenu	0,10	1,24	2,61
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16	224 941,53
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300	2 109,8285
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25	106,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,03	2,15	-0,71
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,03	1,21	2,58
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR			
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19	844 843 859,64
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400	7 310 828,0046
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87	115,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,83
Capitalisation unitaire sur revenu	0,07	1,23	2,63
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR			
Actif net	99,76	3 455 206,63	2 607 555,31
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611	22 880,4752
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12	113,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,52	1,82

(vii) Compartiment R-co Thématic Blockchain Global Equity

Au 31 décembre 2024:

- (i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 120,77 € au 29 décembre 2023 à 183,66 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 52,07 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 4 583 005,69 € à 16 848 380,79 € pendant la même période. Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 37 947,1739 à 91 737,9278.
- (ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation passe de 124,20 € au 29 décembre 2023 à 195,49 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 57,40 % et le montant de l'actif net des actions CL EUR de capitalisation passe de 216 377,18 € à 500 481,35 € pendant la même période. Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 1 742,1427 à 2 560,1427.
- (iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation passe de 1 237,76 € au 29 décembre 2023 à 1 896,88 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 53,25 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 1 237,76 € à 107 566,99 € pendant la même période. Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 1,0000 à 56,7074.
- (iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 122,90 € au 29 décembre 2023 à 188,06 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 53,01 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 25 785 999,58 € à 38 830 032,43 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 209 808,4050 à 206 478,4043.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des trois derniers exercices.

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	20 875 302,19	30 586 620,21	56 286 461,56
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69	16 848 380,79
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739	91 737,9278
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77	183,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,30	2,94	29,81
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,96	-3,09	-6,04
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	72 737,91	216 377,18	500 481,35
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427	2 560,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20	195,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,28	3,00	31,01
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	-0,62	0,16
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	746,18	1 237,76	107 566,99
Nombre de titres	1,0000	1,0000	56,7074
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76	1 896,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,90	30,11	306,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-16,88	-49,83
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58	38 830 032,43
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050	206 478,4043
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90	188,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	3,00	30,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-2,24	-5,30

(viii) Compartiment R-co Target 2027 HY

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 105,60 € au 29 décembre 2023 à 114,32 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 8,26 % et le montant de l'actif net passe de 8 106 920,91 € à 46 543 622,37 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 76 764,9868 à 407 100,3858.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 105,60 € au 29 décembre 2023 à 112,21 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,26 % et le montant de l'actif net passe de 94 984,74 € à 1 590 542,57 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 899,4170 à 14 174,6544.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passé de 105,52 € au 29 décembre 2023 à 114,00 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 8,04 % et le montant de l'actif net passe de 37 646 275,92 € à 178 139 776,60 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de à 356 767,8246 à 1 562 560,4149

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 1 058,35 € au 29 décembre 2023 à 1 151,43 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 8,79 % et le montant de l'actif net passe de 6 537 109,01 € à 144 263 446,77 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 6 176,6495 à 125 289,8974.

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions II CHF H de capitalisation est passée de 1 022,05 CHF au 29 décembre 2023 à 1 084,80 CHF au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,14 % et le montant de l'actif net passe de 2 044 100,64 CHF à 1 084 807,23 CHF.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 2 000,0000 à 1 000,0000.

(vi)) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 105,74 € au 29 décembre 2023 à 112,56 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,45 % et le montant de l'actif net est passé de 1 398 367,61 € à 2 041 179, 80 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 13 224,0531 à 18 132,7980.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 105,74 € au 29 décembre 2023 à 114,82 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 8,59 % et le montant de l'actif net est passé de 12 651 634,50 € à 82 619 641,41 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 119 643,6957 à 719 544,3415.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 104,48 € au 29 décembre 2023 à 112,43 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 7,60 % et le montant de l'actif net est passé de 470 443,83 € à 3 100 582,25 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 4 502,5154 à 27 576,9911.

(ix) La valeur liquidative des actions IC USD H de capitalisation s'élève à 1 076,45 USD au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions IC USD H de capitalisation s'élève à 4 036 696,99 USD.

Le nombre d'actions est de 3 750,0000.

(x) La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution s'élève à 1 067,12 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions ID EUR de distribution s'élève à 538 362,14 €.

Le nombre d'actions est de 504,5000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des deux derniers exercices.

	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	69 113 188,62	463 875 281,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR		
Actif net	8 106 920,91	46 543 622,37
Nombre de titres	76 764,9868	407 100,3858
Valeur liquidative unitaire	105,60	114,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	2,00	4,74
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR		
Actif net	94 984,74	1 590 542,57
Nombre de titres	899,4170	14 174,6544
Valeur liquidative unitaire	105,60	112,21
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,10	0,00
Distribution unitaire sur revenu	2,00	4,68
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR		
Actif net	37 646 275,92	178 139 776,60
Nombre de titres	356 767,8246	1 562 580,4149
Valeur liquidative unitaire	105,52	114,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	1,91	4,51
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR		
Actif net	6 537 109,01	144 263 446,77
Nombre de titres	6 176,6495	125 289,8974
Valeur liquidative unitaire	1 058,35	1 151,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,05	-1,16
Capitalisation unitaire sur revenu	22,22	53,21
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H en USD		
Actif net en USD	0,00	4 036 696,99
Nombre de titres	0,00	3 750,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	1 076,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	49,68
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	36,55
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION ID EUR en EUR		
Actif net	0,00	538 362,14
Nombre de titres	0,00	504,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 067,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,93
Distribution unitaire sur revenu	0,00	39,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF		
Actif net en CHF	2 044 100,64	1 084 807,23
Nombre de titres	2 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05	1 084,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,67	-15,26
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	4,05	53,47
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR		
Actif net	1 396 367,61	2 041 179,80
Nombre de titres	13 224,0531	18 132,7980
Valeur liquidative unitaire	105,74	112,58
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,10	0,00
Distribution unitaire sur revenu	2,13	5,02
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR		
Actif net	12 651 634,50	82 619 641,41
Nombre de titres	119 643,6957	719 544,3415
Valeur liquidative unitaire	105,74	114,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	2,13	5,08
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR		
Actif net	470 443,83	3 100 582,25
Nombre de titres	4 502,5154	27 576,9911
Valeur liquidative unitaire	104,48	112,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	0,71	4,02

(ix) Compartiment R-co Target 2029 IG

Au 31 décembre 2024:

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 104,60 € au 29 décembre 2023 à 110,67 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,80 % et le montant de l'actif net est passé 900 509,37 € à 32 661 164,15 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 8 609,0000 à 295 127,4072.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 105,83 € au 29 décembre 2023 à 111,97 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,80 % et le montant de l'actif net est passé de 43 207 171,01 € à 348 110 715,18 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 408 277,013 à 3 108 988,1965.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D2 EUR de distribution est passée de 104,60 € au 29 décembre 2023 à 110,64 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,77 % et le montant de l'actif net est passé de 104,60 € à 1 672 271,29 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 1,0000 à 15 114,8374.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 105,83 € au 29 décembre 2023 à 111,96 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 5,79 % et le montant de l'actif net est passé de 494 835,13 € à 6 716 352,52 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 4 675,8394 à 59 986,8241 .

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 1 059,52 € au 29 décembre 2023 à 1 126,08 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,28 % et le montant de l'actif net est passé de 40 742 551,18 € à 199 406 377,55 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 38 453,7131 à 177 080,7751.

(vi) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 1 059,52 € au 29 décembre 2023 à 1 124,86 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,17 % et le montant de l'actif net est passé de 6 615 885,83 € à 27 266 446,35 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 6 244,2182 à 24 239,9588.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P2 EUR de capitalisation est passée de 100,45 € au 29 décembre 2023 à 106,60 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,12 % et le montant de l'actif net est passé de 100 454,09 € à 6 527 692,17 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 1 000,0000 à 61 234,0228.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 105,91 € au 29 décembre 2023 à 112,31 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,04 % et le montant de l'actif net est passé de 3 344 570,06 € à 27 914 916,39 € pendant la même période.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 31 579,9365 à 248 541,9694.

(ix) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 105,91 € au 29 décembre 2023 à 112,40 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 6,13 % € et le montant de l'actif net s'élève à 102 005 538,17 € à 343 036 378,14 €.

Le nombre d'actions passe quant à lui de 963 147,8163 à 3 052 051,5656.

(x) La valeur liquidative des actions AFER 2029 IG de capitalisation s'élève à 103,07 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 6 116 181,70 €

Le nombre d'actions est de 59 339,0000.

(xi) La valeur liquidative des actions IC2 EUR de capitalisation s'élève à 1 071,58 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 3 814 816,85 €

Le nombre d'actions est de 3 560,0000.

(xii) La valeur liquidative des actions I CHF H de capitalisation s'élève à 1 036,73 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 27 991,76 €

Le nombre d'actions est de 27,0000.

(xiii) La valeur liquidative des actions IC USD H de capitalisation s'élève à 1 062,36 USD au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 7 967 729,33 USD.

Le nombre d'actions est de 7 500,00.

(xiv) La valeur liquidative des actions ID2 EUR de distribution s'élève à 1 066,38 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 28 138 513,13 €.

Le nombre d'actions est de 26 387,0000.

(xv) La valeur liquidative des actions PB2 EUR de distribution s'élève à 101,92 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 61 323,29 €.

Le nombre d'actions est de 601,6753.

(xvi) La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation s'élève à 100,68 CHF au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 38 863,70 CHF.

Le nombre d'actions est de 386,0000.

(xvii) La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation s'élève à 106,30 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net s'élève à 106,30 €.

Le nombre d'actions est de 1,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des deux derniers exercices.

	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	197 411 619,44	1 039 183 677,22
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG en EUR		
Actif net	0,00	6 116 181,70
Nombre de titres	0,00	59 339,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	103,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,54
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR		
Actif net	900 509,37	32 661 164,15
Nombre de titres	8 609,0000	295 127,4072
Valeur liquidative unitaire	104,60	110,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,01	1,42
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR		
Actif net	43 207 171,01	348 110 715,18
Nombre de titres	408 277,0134	3 108 988,1965
Valeur liquidative unitaire	105,83	111,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,07	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,43
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR		
Actif net	104,60	1 672 271,29
Nombre de titres	1,0000	15 114,8374
Valeur liquidative unitaire	104,60	110,64
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,01	0,15
Distribution unitaire sur revenu	0,04	1,49
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR		
Actif net	494 835,13	6 716 352,52
Nombre de titres	4 675,8394	59 986,8241
Valeur liquidative unitaire	105,83	111,96
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,07	0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,00	1,44
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	3 814 816,85
Nombre de titres	0,00	3 560,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	1,38
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	16,25

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR		
Actif net	40 742 551,18	199 406 377,55
Nombre de titres	38 453,7131	177 080,7751
Valeur liquidative unitaire	1 059,52	1 126,08
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,77	1,46
Capitalisation unitaire sur revenu	1,16	19,35
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H en CHF		
Actif net en CHF	0,00	27 991,76
Nombre de titres	0,00	27,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	1 036,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	27,33
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	11,05
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H en USD		
Actif net en USD	0,00	7 967 729,33
Nombre de titres	0,00	7 500,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	1 062,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	32,05
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	10,13
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	28 138 513,13
Nombre de titres	0,00	26 387,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 066,38
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	1,30
Distribution unitaire sur revenu	0,00	15,84
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR		
Actif net	6 615 885,83	27 266 446,35
Nombre de titres	6 244,2182	24 239,9588
Valeur liquidative unitaire	1 059,52	1 124,86
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,77	2,23
Distribution unitaire sur revenu	1,16	19,34
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR		
Actif net	100 454,09	6 527 692,17
Nombre de titres	1 000,0000	61 234,0228
Valeur liquidative unitaire	100,45	106,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,13
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,02	1,67
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	61 323,29
Nombre de titres	0,00	601,6753
Valeur liquidative unitaire	0,00	101,92
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,07
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,29
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR		
Actif net	3 344 570,06	27 914 916,39
Nombre de titres	31 579,9365	248 541,9694
Valeur liquidative unitaire	105,91	112,31
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,07	0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,07	1,77
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	0,00	38 863,70
Nombre de titres	0,00	386,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	100,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,98
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,32
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR		
Actif net	102 005 538,17	343 036 378,14
Nombre de titres	963 147,8163	3 052 051,5656
Valeur liquidative unitaire	105,91	112,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,07	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,07	1,76
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR en EUR		
Actif net	0,00	106,30
Nombre de titres	0,00	1,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,07
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,15

(x) Compartiment RMM Court Terme

Au 31 décembre 2024 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 4 043,62 € au 29 décembre 2023 à 4 190,09 € au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 3,62 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation est passé de 927 894 330,04 € à 1 589 117 645,69 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 229 471,1834 à 379 256,4439.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 3 599,38 € au 29 décembre 2023 à 3 670,77 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 1,98 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution est passé de 39 041 350,84 € à 61 549 838,85 € pendant la même période. Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 10 846,6741 à 16 767,5689.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 1 588,57 € au 29 décembre 2023 à 1 642,81 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 3,41 % et le montant de l'actif net des actions F EUR de capitalisation est passé de 3 858 233,32 € à 3 149 083,32 € pendant la même période. Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 2 428,7413 à 1 916,8917.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 7 596 550,41 € au 29 décembre 2023 à 7 883 591,81 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 3,78 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation est passée de 446 839 730,47 € à 1 026 370 336,41 € pendant la même période. Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 58,8214 à 130,1907.

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC2 EUR de capitalisation est passée de 10 116,13 € au 29 décembre 2023 à 10 487,70 € au 31 décembre 2024 soit une augmentation de 3,67 % et le montant de l'actif net des actions IC2 EUR de capitalisation est passée de 22 631 303,10 € à 82 547 062,92 € pendant la même période. Le nombre des actions IC2 EUR passe quant à lui de 2 237,1510 à 7 870,8458.

(vi) La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution s'élève à 7 657 494,35 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions ID EUR de distribution s'élève à 5 941 449,87 €. Le nombre d'actions ID EUR est de 0,7759.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	892 263 453,86	883 326 344,04	948 643 341,62	1 440 264 947,77	2 768 675 417,06
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04	1 589 117 645,69
Nombre de titres	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834	379 256,4439
Valeur liquidative unitaire	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62	4 190,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,39	-12,77	-9,53	9,01	9,13
Capitalisation unitaire sur revenu	-9,92	-9,48	-8,94	61,67	118,40
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84	61 549 838,85
Nombre de titres	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741	16 767,5689
Valeur liquidative unitaire	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38	3 670,77
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,88	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	5,14	13,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,47	-11,37	-8,49	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	54,89	104,42
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-8,83	-8,37	-7,95	0,00	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32	3 149 083,32
Nombre de titres	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413	1 916,8917
Valeur liquidative unitaire	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57	1 642,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,30	-5,02	-3,75	3,54	3,58
Capitalisation unitaire sur revenu	-3,90	-3,68	-3,64	22,09	43,22
Action RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47	1 026 370 336,41
Nombre de titres	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214	130,1907
Valeur liquidative unitaire	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41	7 883 591,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15	17 175,10
Capitalisation unitaire sur revenu	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11	234 291,17

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10	82 547 062,92
Nombre de titres	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510	7 870,8458
Valeur liquidative unitaire	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13	10 487,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-21,00	-31,95	-23,85	22,55	22,86
Capitalisation unitaire sur revenu	-24,80	-23,51	-21,55	159,21	301,43
Action RMM COURT TERME ID en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	5 941 449,87
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,7759
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	7 657 494,35
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	9 510,87
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	132 503,66
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(xi) Compartiment R-co Selection ETF Moderate

Au 31 décembre 2024 :

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 100,54 € .
Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 70 891 149,07 € .
Le nombre des actions C EUR s'élève à 705 123,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours de son premier exercice social.

	31/12/2024
Actif net en EUR	70 891 149,07
Nombre de titres	705 123,0000
Valeur liquidative unitaire	100,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,12

(xii) Compartiment R-co Selection ETF Balanced

Au 31 décembre 2024 :

La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 103,10 € . Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 115 224 100,30 € . Le nombre des actions C EUR s'élève à 1 117 605,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours de son premier exercice social.

	31/12/2024
Actif net en EUR	115 224 100,30
Nombre de titres	1 117 605,0000
Valeur liquidative unitaire	103,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,21
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21

(xiii) Compartiment R-co Selection ETF Dynamic

Au 31 décembre 2024 :

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 105,17 €. Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 78 911 116,20 €. Le nombre des actions C EUR s'élève à 750 347,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours de son premier exercice social.

	31/12/2024
Actif net en EUR	78 911 116,20
Nombre de titres	750 347,0000
Valeur liquidative unitaire	105,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,33

(xiv) Compartiment R-co 4Change Net Zero Credit Euro

Au 31 décembre 2024 :

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 40,21 €. Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 23 642 429,67 €. Le nombre des actions C EUR s'élève à 587 916,0336.

(ii) La valeur liquidative des actions D EUR de distribution s'élève à 16,51 €. Le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution s'élève à 1 112 112,68 €. Le nombre des actions D EUR s'élève à 67 365,4492.

(iii) La valeur liquidative des actions I CHF H de capitalisation s'élève à 1036,30 CH. Le montant de l'actif net des actions I CHF H de capitalisation s'élève à 961 687,46 CH. Le nombre des actions F EUR s'élève à 928,0000.

(iv) La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation s'élève à 151 638,09 €. Le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 19 470 315,74 €. Le nombre des actions IC EUR s'élève à 128,3999.

(v) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 102,46 €. Le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation s'élève à 18 227 021,17 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR s'élève à 177 895,7291.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours de son premier exercice et du FCP R-co 4Change Net Zero Credit Euro au cours des exercices clos du 31/12/2020 au 29/12/2023, le FCP R-co 4Change Net Zero Credit Euro ayant été absorbé par la SICAV R-Co 2 sur la base des valeurs liquidatives du 20 septembre 2024.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	18 146 630,65	36 102 811,95	48 997 329,47	68 070 830,63	63 476 640,79
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	15 497 790,35	34 363 081,53	38 127 305,55	39 717 252,41	23 642 429,67
Nombre de titres	380 736,7676	846 985,3742	1 058 563,5047	1 027 957,7772	587 916,0336
Valeur liquidative unitaire	40,70	40,57	36,02	38,64	40,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,08	0,11	-0,56	-0,56	-0,31
Capitalisation unitaire sur revenu	0,35	0,36	0,49	0,81	1,02
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	681 300,64	528 784,64	418 340,58	294 261,51	1 112 112,68
Nombre de titres	38 808,8470	30 254,8743	27 296,2257	18 157,6605	67 365,4492
Valeur liquidative unitaire	17,56	17,48	15,33	16,21	16,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,03	0,04	-0,23	-0,23	-0,13
Distribution unitaire sur revenu	0,15	0,16	0,22	0,34	0,42
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	466 757,32	961 687,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	465,0000	928,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	1 003,78	1 036,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,05	-9,83
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	1,52	31,77
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR en EUR					
Actif net	1 967 539,66	1 210 945,78	6 545 166,60	15 076 469,46	19 470 315,74
Nombre de titres	13,0000	8,0000	48,5329	103,8576	128,3999
Valeur liquidative unitaire	151 349,20	151 368,22	134 860,41	145 164,82	151 638,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-305,86	420,94	-2 094,81	-2 111,41	-1 194,78
Capitalisation unitaire sur revenu	1 821,43	1 887,21	2 368,10	3 566,85	4 376,80

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	3 906 516,74	12 480 795,71	18 227 021,17
Nombre de titres	0,00	0,00	42 785,6188	127 117,8700	177 895,7291
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	91,30	98,18	102,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-1,29	-1,42	-0,80
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	1,28	2,32	2,85

(xv) Compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro

Au 31 décembre 2024 :

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 101,13. Le
montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 105 507 065,20 €. Le
nombre des actions C EUR s'élève à 1 043 243,8745.

(ii) La valeur liquidative des actions D EUR de distribution s'élève à 101,13 €. Le
montant de l'actif net des actions D EUR de distribution s'élève à 3 435 844,21 €. Le
nombre des actions D EUR s'élève à 33 973,3022.

(iii) La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 1 012,60 €. Le
montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 25 390 715,44. Le
nombre des actions IC EUR s'élève à 25 074,8185.

(iv) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 101,22 €. Le montant
de l'actif net des actions P EUR de capitalisation s'élève à 3 993 132,68 €. Le
nombre des actions P EUR s'élève à 39 449,2766.

(v) La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation s'élève à 100,86 €. Le
montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation s'élève à 100,86 €. Le
nombre des actions R EUR s'élève à 1,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours du dernier exercice social.

	31/12/2024
Actif net Global en EUR	138 326 858,39
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR en EUR	
Actif net	105 507 065,20
Nombre de titres	1 043 243,8745
Valeur liquidative unitaire	101,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Capitalisation unitaire sur revenu	0,56
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR en EUR	
Actif net	3 435 844,21
Nombre de titres	33 973,3022
Valeur liquidative unitaire	101,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,56
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR en EUR	
Actif net	25 390 715,44
Nombre de titres	25 074,8185
Valeur liquidative unitaire	1 012,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,26
Capitalisation unitaire sur revenu	6,91
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR en EUR	
Actif net	3 993 132,68
Nombre de titres	39 449,2766
Valeur liquidative unitaire	101,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Capitalisation unitaire sur revenu	0,65
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR en EUR	
Actif net	100,86
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,86
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23
Capitalisation unitaire sur revenu	0,59

(xvi) Compartiment R-co Core Equity Europe

Au 31 décembre 2024 :

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 97,20 €. Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 97,20 €. Le nombre des actions C EUR s'élève à 1,000.

(ii) La valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation s'élève à 97,21 €. Le montant de l'actif net des actions CL EUR de capitalisation s'élève à 97,21 €. Le nombre des actions CL EUR s'élève à 1,000.

(iii) La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation s'élève à 96,87 €. Le montant de l'actif net des actions F EUR de capitalisation s'élève à 96,87 €. Le nombre des actions F EUR s'élève à 1,000.

(iv) La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation s'élève à 97,25 €. Le montant de l'actif net des actions M EUR de capitalisation s'élève à 4 512 819,47 €. Le nombre des actions M EUR s'élève à 46 404,0000.

(v) La valeur liquidative des actions NI EUR de capitalisation s'élève à 971,93 €. Le montant de l'actif net des actions NI EUR de capitalisation s'élève à 20 843 015,09 €. Le nombre des actions NI EUR s'élève à 21 445,0000.

(vi) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 97,21 €. Le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation s'élève à 97,21 €. Le nombre des actions P EUR s'élève à 1,0000.

(vii) La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation s'élève à 96,85 €. Le montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation s'élève à 96,85 €. Le nombre des actions R EUR s'élève à 1,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours du dernier exercice.

	31/12/2024
Actif net Global en EUR	25 356 319,90
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR en EUR	
Actif net	97,20
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR en EUR	
Actif net	97,21
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,19
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR en EUR	
Actif net	96,87
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	96,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,16
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR en EUR	
Actif net	4 512 819,47
Nombre de titres	46 404,0000
Valeur liquidative unitaire	97,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,24
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR en EUR	
Actif net	20 843 015,09
Nombre de titres	21 445,0000
Valeur liquidative unitaire	971,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,10
Capitalisation unitaire sur revenu	1,85
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR en EUR	
Actif net	97,21
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,19
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR en EUR	
Actif net	96,85
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	96,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,18

B/ Rappel de la classification, de l'objectif de gestion, de la stratégie d'investissement

(iii) Compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

Objectif de gestion :

L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, en investissant principalement dans des sociétés européennes qui s'engagent à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, tout en mettant en œuvre une approche d'investissement socialement responsable.

L'OPCVM place l'aspect social au cœur de sa sélection de valeurs et cherche à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap.

La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus. Elle privilégie les sociétés qui démontrent, selon l'analyse de la société de gestion, les meilleures pratiques en matière de traitement de l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elles interagissent ; notamment leurs fournisseurs, leurs salariés, leurs communautés et leurs clients.

Ainsi, l'objectif de l'OPCVM est de concilier performance financière et impact social à travers une société plus inclusive et notamment envers les personnes en situation de handicap.

L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 8 (« ODD ») des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique. Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact social du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence retenu est l'indice Stoxx 600® DR (C) calculé en euro et dividendes réinvestis (code Bloomberg SXXR Index).

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant de compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. La composition du compartiment peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le Stoxx 600® DR (C) est un indice de référence des actions couvrant l'Europe entière calculé par Stoxx Limited et regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

Stoxx Ltd., 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.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement

1. Description des stratégies utilisées :

Le processus de sélection des valeurs (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse financière et extra-financière des sociétés sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes.

Des détails concernant la méthodologie d'analyse sont disponibles dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : <https://am.eu.rothschildandco.com>.

Le compartiment cherche à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, en investissant dans des entreprises qui sont vecteur de ce changement, en tant qu'actrices de nos sociétés « les acteurs de l'inclusion » mais également par le biais de leurs activités « les facilitateurs de l'inclusion ». Au travers de ses investissements et d'un plan d'engagement actif, le compartiment a pour objectif d'encourager la visibilité et l'amélioration des pratiques d'inclusion des personnes directement impactées.

Le compartiment est investi dans des entreprises qui adoptent de bonnes pratiques en matière de traitement de l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elles interagissent et qui ont des engagements d'inclusion des minorités telles que les femmes, les personnes en situation de handicap, les personnes âgées, les jeunes, les personnes en reconversion ainsi que celles issues de la mixité sociale et de la communauté LGBTQIA+.

Les entreprises sont analysées au regard de leurs activités, en privilégiant celles qui permettent de mieux répondre à ce défi collectif qu'est l'inclusion, au travers de leurs produits et/ou services cherchant à faciliter les réponses à apporter aux enjeux d'inclusion, tels que l'éducation et la formation, la santé physique et mentale, du mobilier et des équipements adaptés aux personnes en situation de handicap et/ou personnes âgées ou encore des habits non genrés.

La sélection de valeurs et la construction du portefeuille portera plus particulièrement sur cinq facteurs que sont la diversité, les femmes, la sécurité, les communautés, et les personnes en situation de handicap. Ainsi, pour chacun de ces facteurs, un indicateur est utilisé ex-ante dans la construction du portefeuille :

- Le nombre de cas de discrimination ;
- L'existence de politique de prévention des accidents du travail ;
- La présence de femmes dans les instances dirigeantes de l'entreprise ;
- Le développement de projets communautaires et de programmes philanthropiques répondant aux besoins locaux ;
- L'existence de politiques d'inclusion des personnes en situation de handicap au sein de l'entreprise.

Le compartiment s'engage ex-post à obtenir un meilleur résultat sur les deux premiers indicateurs, par rapport à son univers d'investissement initial, et tend à s'améliorer selon une approche dite de « best-effort », sur l'ensemble des cinq indicateurs. Ainsi le

compartiment cherche à contribuer positivement à l'Objectif de développement durable 8 (ODD) des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.

Allocation stratégique

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity pourra investir :

- Entre 75 et 100% de l'actif net de l'OPCVM en actions émises dans les pays européens, dont 75% minimum investis en actions émises au sein de l'union européenne, de toutes tailles de capitalisation et de tous secteurs.
- Entre 0 et 10% de l'actif en produits de taux et/ou monétaire des pays de l'Union Européenne, de tous secteurs, de signature d'Etat ou privée, de toutes qualités de signature, y compris jusqu'à 10% en produits d'émetteurs dits spéculatifs « *High Yield* » (notation inférieure à BBB- ou jugés équivalents par la société de gestion) ou non notés.
- Entre 0 et 10% en parts ou actions d'OPC de droit européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPC du groupe Rothschild & Co).

L'OPCVM pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations incluant les micro capitalisations jusqu'à 100% de l'actif net.

L'exposition du portefeuille au risque de change ne dépassera pas 50% maximum.

La sélection des titres obligataires et des OPC respecte la politique globale du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politique disponible sur son site internet <https://am.eu.rothschildandco.com> et dans le rapport annuel de la SICAV).

Le process de sélection des produits d'actions respecte quant à lui non seulement cette politique globale groupe, mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus.

Critères de sélection des titres :

- **Critères de sélection des actions :**

En complément de la politique ESG, disponible sur notre site internet : <https://am.eu.rothschildandco.com> les résultats de la recherche durable sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement :

- (i) La définition de l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion ;
- (ii) La sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

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.

Etape 1 : Définition de l'univers d'investissement éligible :

La définition de l'univers d'investissement actions éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères durables, elle s'articule autour des actions principales suivantes :

- **L'exclusion de sociétés qui ne respecteraient pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs**

aux entreprises et aux droits de l'Homme et 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, aux armes controversées et au tabac, en vigueur au sein des lignes d'investissement de Rothschild & Co Asset Management ;**
- **L'exclusion des sociétés affectées par des controverses sociales très sévères, ainsi que par des controverses sévères et très sévères liées au droit du travail concernant la diversité, la santé et la sécurité ;**
- **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 de l'armement controversé, conventionnel et nucléaire, de l'alcool, de la pornographie et des jeux de hasard.**
 - **Les secteurs controversés définis par le label ISR, sont les secteurs du tabac, de la production de charbon thermique, de la production d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et de la production d'électricité carbo-intensive.**
- **De manière générale, la note ESG du portefeuille sera durablement supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement initial, calculée après élimination des 25% des plus mauvaises valeurs sur la base des critères extra-financiers (Stoxx Europe Total Market). 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'indicateurs retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.**

A partir du 01/01/2026 le taux utilisé pour identifier les plus mauvaises valeurs passera à .

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 du pilier Social les éléments suivants : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/les spécifiques 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, ...

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 macroéconomiques 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 définie 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.

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.

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).

Etape 2 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible :

En complément des exclusions énoncées précédemment, le processus de gestion de l'OPCVM 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 trois 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 : le pôle ESG et analyse financière ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité 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 financière et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes d'analystes financiers et des rapports d'ONG, pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En ligne avec la stratégie du compartiment, cinq facteurs participent à l'analyse et au processus de construction du portefeuille : la diversité, les femmes, la sécurité, les communautés, et les personnes en situation de handicap. Un indicateur d'impact est attribué à chacun de ces facteurs. A travers le processus d'engagement et pour les valeurs en portefeuille, des cibles et des objectifs d'amélioration sont fixés. Ils s'accompagnent d'un plan de suivi et d'une procédure d'escalade en cas de non-respect de ces objectifs.

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. L'essentiel de la valeur ajoutée du 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.

- 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 ». L'allocation sectorielle est la résultante de la confrontation entre analyses micro et macroéconomique

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 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. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif durable de favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap. La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus.

Dans le cadre de son approche sociale, la stratégie pourra participer opportunément aux six objectifs environnementaux selon les critères de l'Union Européenne, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 0%.

Le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research dans la poursuite de ses objectifs.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>.

2. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif de l'OPCVM sont :

- **Actions** : 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, l'OPCVM investira principalement en actions émises dans les pays européens, dont 75% minimum investis en actions émises au sein de l'union européenne. La répartition géographique et/ou sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

L'OPCVM pourra investir jusqu'à 50% de son actif net en valeurs hors zone euro, avec, ou non, le risque de change associé.

L'OPCVM peut être investi en actions de toutes capitalisations boursières.

- **Titres de créances et instruments du marché monétaire et Obligations** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous investira dans des obligations, des titres de créances négociables, tels que notamment des titres négociables à court terme à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées.

L'OPCVM pourra investir jusqu'à 10% maximum de son actif net 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).

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 obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« *High Yield* » ou notation inférieure à BBB- ou jugés équivalents par la société de gestion) ou non notées par les agences de notation ne dépassera pas 10%.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM pourra détenir :

- des 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 des parts ou actions de FIA de droit français ou européen répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Ces OPC pourront le cas échéant être gérés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux et/ou instruments du marché monétaire	OPC
Fourchettes de détention	75-100%	0-10%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-100%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	Néant	Néant

3. **Instruments dérivés** : Néant

4. **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) EMTN, (iii) warrants, (iv) obligations *callable* et *puttable*, dont des *make whole call*, 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 des devises autre qu'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%

5. **Dépôts** :

L'OPCVM 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 de l'OPCVM.

6. **Emprunts d'espèces** :

L'OPCVM 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'actif.

7. **Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres** : Néant.

(ii) Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro

Objectif de gestion :

R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif de gestion d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx® DR (C), en étant en permanence investi et exposé à hauteur d'au moins 90% de son actif net en actions dont principalement des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

Le compartiment met en œuvre une démarche d'investissement socialement responsable et une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050, qui reposent sur deux éléments :

- (i) une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices et
- (ii) le pilotage de l'Intensité Carbone de la Poche Carbone du portefeuille, tels que ces termes sont définis dans la stratégie d'investissement. Cette Intensité Carbone devra (i) être au minimum inférieure de 20% à celle de l'indice de référence du compartiment et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Le respect de la trajectoire carbone de 7% sera permis (i) par la sélection de valeurs ayant enclenché une trajectoire de baisse de leurs émissions carbone et/ou (ii) via des arbitrages de valeurs (dans le but d'atteindre cet objectif et/ou en complément des arbitrages de valeurs réalisés pour tenir compte des variations de marché).

Ainsi, l'objectif du compartiment est de concilier performance financière et impact environnemental en favorisant une trajectoire de réduction des émissions carbone alignée sur l'Accord de Paris.

L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 13 (« ODD ») des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact environnemental du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Indicateur de référence :

L'indice de référence est l'Euro Stoxx® DR (C) (Code Bloomberg : SXXT Index), dividendes nets réinvestis.

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Le gestionnaire d'investissement considère l'intensité carbone moyenne pondérée du compartiment par rapport à l'indice de référence, ce qui ne limite pas la construction du portefeuille. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant du compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. La composition du compartiment peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

L'indice Euro Stoxx® DR (C) (Code Bloomberg : SXXT Index), calculé dividendes nets réinvestis, est un indice représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 sociétés de la zone euro de toutes tailles 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 (Stoxx Limited) 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 l'Euro Stoxx® DR (C), 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 stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille de l'OPCVM est géré en référence à l'indice Euro Stoxx® DR (C).

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co 4Change Net Zero Equity Euro est en permanence investi et exposé jusqu'à 100% de son actif net en actions dont 90% au moins de son actif net dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et jusqu'à 10% de son actif net dans des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (hors pays de la zone Euro), ainsi qu'en actions émises au Royaume-Uni ou en Suisse. Pour le solde, le compartiment pourra investir dans des produits de taux ainsi que dans des OPCVM ou Fonds d'investissement.

Le processus de sélection des valeurs, appartenant à tous secteurs y compris le cas échéant à des secteurs polluants, (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 et d'exclusion ISR discriminantes. Des détails concernant la méthodologie de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et le taux de couverture en données carbone du portefeuille sont disponibles dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : <https://am.eu.rothschildandco.com>

Le compartiment cherche à favoriser la transition vers une économie dite « net zero », avec pour objectif la réduction drastique des émissions de carbone en ligne avec l'étape 2050 de l'Accord de Paris, pour parvenir à limiter le réchauffement climatique à un niveau inférieur à 2° d'ici 2100, par rapport à l'ère préindustrielle.

Pour atteindre son objectif de réduction des émissions carbonées, le compartiment investit dans des entreprises qui sont pleinement engagées dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris.

Le compartiment investit dans deux types d'entreprises :

- La première catégorie, appelée « Leaders » regroupe les sociétés qui sont auditées par l'initiative Science Based Targets « SBTi », formée d'experts scientifiques dont le but est de définir, de promouvoir et valider les meilleures pratiques en matière de réduction des émissions carbone et d'objectifs "net zero", conformément à la science du climat.

- La deuxième catégorie appelée « En transition » regroupe des entreprises qui ont déjà mis en place des plans ambitieux de réduction des émissions carbone, qui n'ont pas encore fait l'objet d'un audit et sur lesquelles des actions d'engagement ciblées sont menées. Elles sont sélectionnées sur la base des analyses de températures effectuées par Carbon4 Finance (cabinet de conseil indépendant spécialisé).

Au travers de ses investissements dans des entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et des entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif, le compartiment a pour objectif d'encourager la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero ».

D'ici 2030, le compartiment s'engage à détenir en portefeuille 90% d'entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par les SBTi.

Le fonds suivra la part des investissements dans des entreprises ayant pris des initiatives pour réduire leurs émissions carbone, et dont les objectifs ont été audités et validés, ou sont en cours d'audit, auprès de SBTi. Le fonds s'engage à surperformer son univers d'investissement initial sur cet indicateur durable.

Ainsi, le compartiment cherche à contribuer positivement à l'objectif de développement durable 13 (ODD) des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions, dont (i) 90% de la poche action en actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et (ii) jusqu'à 10% de la poche action en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (hors pays de la zone Euro), ainsi qu'en actions émises au Royaume-Uni ou en Suisse, appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. 20% maximum de l'actif net se composera de petites capitalisations et micro capitalisations, étant précisé que les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations sont celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ;
- entre 0 et 10% de l'actif net en produits de taux ou convertibles (émis en euro) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature, y compris à haut rendement (à caractère spéculatif). En attente d'opportunité d'investissement sur les actions, ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire euro ;
- entre 0 et 10% de l'actif net :
 - o dépôts,
 - o parts ou actions d'OPCVM de droit européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM du groupe Rothschild & Co).

En outre, dans la limite maximum d'une fois son actif, l'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de change, marché des futures et options sur actions ou indices actions) 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 actions, des actions ou de change. 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 au risque de change pour l'actionnaire investissant en euro est accessoire.

Critères de sélection des titres :

En complément de la politique ESG de la société de gestion disponible sur notre site internet : <https://am.eu.rothschildandco.com>, les résultats de la recherche extra-financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement :

- (i) La définition de l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des règles et des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères extra-financiers ;
- (ii) La sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères extra-financiers dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors titres de créances et liquidités détenues à titre accessoire.

Etape 1 : Définition de l'univers d'investissement éligible :

La définition de l'univers d'investissement actions 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 de sociétés qui ne respecteraient pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme et 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, aux armes controversées et au tabac, en vigueur au sein des lignes d'investissement de Rothschild & Co Asset Management.**
- **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 nucléaires, de la pornographie et des jeux de hasard.**
 - **Les secteurs controversés définis par le label ISR, sont les secteurs du tabac, de la production de charbon thermique, de la production d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et de la production d'électricité carbo-intensive.**

- **De manière générale, la note ESG du portefeuille sera durablement supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement initial, calculée après élimination des 25% des plus mauvaises valeurs sur la base des critères extra-financiers (indice actions de la zone euro Euro Stoxx Total Market).** La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement, tout en s'assurant que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

A partir du 01/01/2026 le taux utilisé pour identifier les plus mauvaises valeurs passera à 30%.

Cet objectif d'amélioration de note extra-financière 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/les spécifiques 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-corruption, 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 ESG) qui ont 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).
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 règles et exclusions énoncées précédemment, le processus de gestion de l'OPCVM 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 intègre les éléments d'analyse clés et complémentaires présentés ci-dessous :
 - 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 extra-financiers « ESG » : Le pôle ESG et analyse financière, ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité 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 financière et extra-financière et sur la recherche MSCI ESG Research. 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 réalisés 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.
Afin de piloter l'intensité carbone de la Poche Carbone de telle sorte qu'elle soit (i) 20% inférieure à celle de l'**Indice de référence** et (ii) en ligne avec une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an en moyenne ; nos équipes d'analystes et de gestion intègrent dans leurs études la tendance enclenchée, les projections affichées en matière d'émissions carbone et de trajectoire de température réalisée par l'initiative Science Based Targets et par Carbon4 Finance, cabinet de conseil indépendant et spécialisé dans la stratégie bas-carbone et l'adaptation au changement climatique.

Pour une meilleure compréhension, il est précisé que :

- la « Poche Carbone » se définit comme la quote-part significative du portefeuille composée des actifs sur lesquels la société de gestion est en mesure de suivre l'intensité carbone, à savoir (i) les titres d'actions et d'obligations émis par des sociétés et (ii) les OPC sous-jacents investis à hauteur de 50% minimum de leur actif net en titres d'actions ou d'obligations émis par des sociétés. Les modalités de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et des éléments relatifs à la couverture du portefeuille en données carbone sont détaillées dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : <https://am.eu.rothschildandco.com>, ainsi que dans le reporting ESG du compartiment.
- 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. 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 par exemple) et/ou émaner directement des sociétés concernées.

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 est 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 ».

L'utilisation de la poche de 10% maximum en instruments monétaires et assimilés correspondra à des liquidités en attente d'investissements.

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 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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif environnemental la réduction des émissions carbone et la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero » en investissant dans des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris qui sont soit « Leaders » sur les enjeux climatiques, ou « En transition ».

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 5%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de SBTi et de Carbone4 Finance.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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 de l'OPCVM sont :

- **Actions** : 90-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment aura une poche action qui se compose à 90% minimum des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. 20% maximum de l'actif net se composera de petites capitalisations incluant les micro-capitalisations, étant précisé que les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations sont celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros. Dans la limite de 10% de l'actif net, le compartiment pourra investir dans des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (hors pays de la zone Euro), ainsi qu'en actions émises au Royaume-Uni et en

Suisse. La répartition géographique et/ou sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

➤ **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles** : 0-10% 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, tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper. 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 marchés. Aucun critère de qualité de signature n'est retenu.

Les obligations *callable/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), pourront représenter jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment.

➤ **La 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, dont des parts ou actions d'OPCVM 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 européennes, et en obligations convertibles

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	90-100 %	0-10 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-20 %	Néant	0-10 %
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Utilisation des Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action et 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. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose des indices actions, des actions ou du change.

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%.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices actions, et de devise.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

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 de critères ESG.

En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement 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, 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.

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 :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net (Bons de souscriptions, warrants, autocall, obligations convertibles, droits préférentiels de souscription et droits d'attribution, 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 110%.

En particulier le gérant investira dans des bons de souscriptions.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations callable et puttable, dont les make whole call.

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.

(iii) Compartiment R-co Conviction Subfin

Classification : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index au travers d'un portefeuille exposé à des titres de nature obligataire émis principalement par des institutions financières internationales.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence retenu est l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index).

L'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index) est composé des obligations subordonnées émises par des institutions financières sur le marché obligataire euro. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis. 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'indicateur de référence, iBoxx Euro Subordinated Financials Index, 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.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index, 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 :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à sélectionner majoritairement des obligations subordonnées, y compris des obligations convertibles contingentes à hauteur de 50% maximum de l'actif net, émises principalement (80% minimum) par des institutions financières internationales.

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).

Le portefeuille sera composé au minimum à 90% de l'actif net en produits de taux en investissement direct et/ou en OPC/ETF 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, à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur
- Jusqu'à 10% de l'actif net en OPC/ETF dont des OPC Monétaires

Le portefeuille du compartiment 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 subordonnées dont 50% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, de toute qualité de signature (jusqu'à 100% de l'actif net en titres high yield à caractère spéculatif et 20% maximum de l'actif net en titres non notés), d'émetteurs privés, de toute zone géographique (dont 10% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris les pays émergents), de toutes échéances et de toutes maturités

- et 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 (incluant les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016), 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 10% 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 des émetteurs des titres (nationalité)	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 7	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 - 10%

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, dérivés de crédit, notamment le *credit default swap*, change à terme, futures, forwards, options) 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 de taux, de crédit et de change.

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 0 et 7.

L'exposition globale du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 10%.

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.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 7 (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 10% de l'actif net du compartiment).

Sélection des sous-jacents :

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 10% 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 0 et 7 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 10% 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, 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 10%.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Subordinated Financials Index. Les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. 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 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 de ce compartiment.

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 », de la dette souveraine émise par des pays développés et 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.
- 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 » à caractère spéculatif, de la dette souveraine émise par des pays émergents, et 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.

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 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 durabilités, 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/>.

2. 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

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Titres de créances et 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 subordonnées dont 50% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, de toute qualité de signature (les titres non notés pourront représenter jusqu'à 20% maximum de l'actif net), d'émetteurs privés, de toutes zones géographiques

(dont 10% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités.

- et 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 (incluant les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016), les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.

Les obligations callable/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) 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 de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers** : 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	Produits de taux et/ou instruments du marché monétaire	OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	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 les pays émergents	0-10%		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque 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, forwards, options, swaps et change à terme, dérivés de crédit.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

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 0 et 7.

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 10%.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourront 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.

4. 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) obligations *callable* et *puttable*, dont des *make whole call*, (ii) aux obligations contingentes convertibles (à hauteur de 50% maximum 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 10%.

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 0 et 7.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre qu'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. Dépôts :

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.

6. 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'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

(iv) Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity

Classification : Actions Internationales

Objectif de gestion :

Le Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable au travers d'actions internationales de sociétés issues de tous les secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs via l'intégration des meilleures pratiques durables sur les 5 enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique ;
- La préservation de la biodiversité ;
- La sécurité de l'information et protection des données privées ;
- La transparence et la qualité de la gouvernance ;
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains.

Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est le MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index).

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant de compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

L'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) est un indice actions internationales représentatif du marché des grandes et moyennes capitalisations des principaux pays développés et émergents. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis.

Cet indice, calculé par MSCI, est disponible à l'adresse suivante : www.msci.com.

L'administrateur de l'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) 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 nette de frais supérieure à celle de son indicateur MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index), 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 qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités sur les marchés actions internationales. 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 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.

Le compartiment cherche à investir dans des sociétés issues de tous les secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs via l'intégration des meilleures pratiques durables sur les 5 enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique : L'intensité carbone, mesure essentielle pour atteindre les objectifs de réduction du réchauffement climatique ;
- La préservation de la biodiversité : La consommation d'eau, illustre la prise en compte grandissante du défi, en particulier pour des secteurs tels que les matières premières, les services aux collectivités, l'industrie et les biens de consommation ;
- La sécurité de l'information et protection des données privées : à l'ère de la data omniprésente, cet indicateur ne concerne pas que le secteur de la technologie. L'émergence de nombreuses controverses ont démontré l'importance d'une stratégie de gestion des données irréprochable pour les secteurs financiers, industriel, de consommation discrétionnaire, etc ;
- La transparence et la qualité de la gouvernance : Les politiques détaillées contre la corruption, la prise en compte de cet indicateur est importante pour les sociétés exposées à des risques significatifs, tant d'un point de vue sectoriel que géographique ;
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains : Les signataires du Pacte Mondial des Nations Unies « UN Global Compact », un engagement qui pousse les sociétés à promouvoir et respecter les Droits de l'Homme, à respecter les normes internationales du travail, à lutter contre la corruption et à protéger l'environnement.

L'analyse permet de déterminer le profil transition et/ou best performer de l'émetteur sur un ou plusieurs enjeux.

La construction du portefeuille prend également en compte ces 5 enjeux : la gestion s'engage à surperformer son univers d'investissement initial sur les indicateurs associés aux enjeux de la lutte contre le réchauffement climatique (intensité carbone) et de la préservation de la biodiversité (la consommation d'eau). La gestion tend à s'améliorer selon une approche dite de « best-effort », sur l'ensemble des cinq indicateurs.

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. L'accompagnement dans le temps de certains émetteurs sur les sujets d'amélioration identifiés par les équipes de gestion est partie intégrante du processus d'analyse.

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 actions principalement, ainsi qu'en produits de taux jusqu'à 10% maximum de l'actif net.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 80% et 100% en actions toutes zones géographiques, jusqu'à 100% dans les pays hors OCDE, y compris émergents, et de toutes capitalisations, jusqu'à 20% maximum en actions de petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) ;
- entre 0% et 10% en produits de taux, fixe ou variables, dont les obligations convertibles y compris dans des titres non notés et spéculatifs;
- entre 0% et 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF) implémentant une stratégie d'investissement socialement responsable dite "ISR", labellisée ou en cours de labellisation (hors OPC de trésorerie).

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

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> 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 (change à terme, marché des futures et options sur actions, devises, ou indices) 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, actions, et valeurs assimilées, indices.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net.

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 extra-financiers (E-S-G).

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. 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 de sociétés qui ne respecteraient pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme et 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, aux armes controversées et au tabac, en vigueur au sein des lignes d'investissement de Rothschild & Co Asset Management.**
- **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 de la pornographie et des jeux de hasard.**
 - **Les secteurs controversés définis par le label ISR et le label Towards Sustainability, sont les secteurs de l'armement, du tabac, de la production de charbon thermique, de la production d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et de la production d'électricité carbo-intensive.**

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 25% des plus mauvaises valeurs sur la base critères extra financiers de l'univers d'investissement initial** (indice actions internationales MSCI ACWI). 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 de ce compartiment.
A partir du 01/01/2026 le taux utilisé pour identifier les plus mauvaises valeurs passera à 30%.

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-corruption, 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 utilisé 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 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 : L'équipe Investissement Durable, les analystes financiers et les gérants 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 financière et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes d'analystes financiers et des rapports d'ONG 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 ligne avec la stratégie du compartiment, cinq facteurs participent à l'analyse et au processus de construction du portefeuille : la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation de la biodiversité, la sécurité de l'information et protection des données privées, la transparence et la qualité de la gouvernance, l'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains. La gestion s'engage à surperformer l'univers sur les indicateurs relatifs à l'intensité carbone et au pacte mondial des Nations Unies. La gestion cherche à privilégier une approche « best effort » sur les 5 autres indicateurs. L'engagement avec les sociétés est partie intégrante du processus d'analyse mais aussi d'accompagnement dans le temps de certains émetteurs sur les sujets d'amélioration identifiés par les équipes de gestion.
- **Pour la poche accessoire des produits de taux, les critères sont les suivants :** Le processus de sélection combine
 - Les approches Top-Down et Bottom-Up et s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes : une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut et une analyse qualitative ;
 - Et une approche ESG en cohérence avec la stratégie globale du compartiment. Les décisions d'investissement s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière

et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Concernant l'évaluation des émetteurs souverains, elle est d'abord basée sur les notations gouvernementales établies par notre prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research. 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.

Pour l'ensemble des émetteurs des produits de taux, ceux qui ne respecteraient pas les principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies, seront exclus du compartiment. Les émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés" dont l'exposition est au-dessus de certains seuils définis, tels que présentés dans le code de transparence du compartiment, seront également exclus. 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.

- **Pour la poche accessoire des 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.

Sélection des dérivés

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 de critères ESG.

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 les instruments de gré à gré, 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 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-corruption, etc.).

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 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, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif durable l'intégration des enjeux suivants :

- la lutte contre le réchauffement climatique,
- la préservation de la biodiversité,
- la sécurité de l'information et protection des données privées,
- la transparence et la qualité de la gouvernance,
- l'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains,

en investissant dans des sociétés issues de tous secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs.

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts, sans toutefois s'y limiter :

- d'atténuation du changement climatique,
- d'adaptation au changement climatique,
- d'utilisation durable et de protection des ressources aquatiques et marines,
- 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 sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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 80% et 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'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

Le compartiment investi entre 80% et 100% de son actif net en actions toutes zones géographiques, de tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 20% maximum dans des actions de petite capitalisation. Il pourra être investi en action de pays émergents jusqu'à 100% de son actif net.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** investissement entre 0% et 10% de l'actif net

Dans la limite globale de 10% de l'actif net, le compartiment investira dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles de toutes zones géographiques, de toutes notations (y compris spéculative), émis aussi bien par émetteurs Public que privés. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

Dans la limite de fourchette de détention ci-dessus, 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).

- **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	80-100%	0-10%	0-10%

investissement dans des petites capitalisations	0-20%	Néant	Néant
investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE	0-100%	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. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme) et d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme) du portefeuille. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché du change à terme, marché des futures et options sur actions, devises ou indices.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net.

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, 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.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité durable du portefeuille :

- Le ratio de couverture d'analyse ESG (90%) sera respecté pour l'ensemble du portefeuille y compris les dérivés d'exposition et de couverture.
- 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, la contrepartie fera l'objet d'une analyse ESG.
- Le ratio de sélectivité (élimination des 20% sous-jacents ESG les moins bien notés et des exclusions en rapport avec les secteurs controversés) sera respecté tant sur la partie titres vifs que sur les instruments dérivés.

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 :

- 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...

- 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.

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) obligations callable et puttable dont des make whole call, (iii) obligations convertibles, (iv) warrant, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation de titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net. L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net.

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. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

(v) Compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro

Classification : Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

Délégation de gestion financière : Néant

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co CONVICTION CREDIT 12M EURO a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 coupons nets réinvestis, nette des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée d'un an, par le biais d'un portefeuille représentatif des opportunités présentes sur le marché obligataire court terme.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est un l'indicateur composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporate 1-3¹ coupons nets réinvestis. 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'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, les administrateurs des indices composant l'indice de référence ne sont pas encore inscrits sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption prévue 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.

¹ Le Markit iBoxx TM € Corporates 1-3 et les données relatives à cet indice sont la propriété de la société International Index Company Limited (IIC), et sont accessibles via l'obtention d'une licence donnée par IIC. IIC ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite et décline explicitement toute garantie d'exactitude, de valeur commerciale ou d'aptitude pour un usage particulier ou pour tout usage concernant Markit iBoxx TM € Corporates 1-3, ou vis-à-vis de toute donnée relative à Markit iBoxx TM € Corporates 1-3, ou vis-à-vis de toute donnée sur lesquelles il se fonde. IIC ne saurait être tenue responsable d'aucune erreur, omission ou interruption de mise à disposition de l'indice relative aux données concernant Markit iBoxx TM € Corporates 1-3. IIC ne s'engage à aucune garantie, expresse ou implicite, quant au résultat obtenu par l'utilisation de Markit iBoxx TM € Corporates 1-3. IIC ne sponsorise, n'approuve, ne vend, ni ne promeut aucun OPCVM ou autre support d'investissement promu par Rothschild & Co Asset Management ou par tout tiers, cherchant à obtenir une performance basée sur celle de Markit iBoxx TM € Corporates 1-3

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%) + 25% Markit Iboxx € Corporate 1-3 coupons nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC 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 :

Allocation stratégique globale du portefeuille

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et l'exposition de l'OPCVM dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des marges de crédit.

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 indirect, ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille de R-co CONVICTION CREDIT 12M EURO peut investir jusqu'à 100% en obligations, titres de créances négociables libellés en Euro (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « investment grade » ou non (jusqu'à 10% maximum dans des titres hauts rendements), et en bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées. Le compartiment peut investir en obligations non notées jusqu'à 10% de son actif. Ainsi, le compartiment pourra être également investi jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires.

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 les pays émergents) 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 (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 1,5	Zone Euro	20 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 30%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 10%

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, futures, dérivés de crédit, notamment *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 taux, indices, risque de crédit et de change.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Le compartiment pourra également être exposé aux dettes spéculatives ou à haut rendement jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition à des titres de taux libellés dans une autre devise que l'Euro et l'exposition au risque de change sont respectivement accessoire.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 1.5 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Le compartiment n'est pas exposé au risque action et ne pourra pas investir dans des obligations convertibles.

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. En tout état de cause, la sensibilité du portefeuille sera comprise entre 0 et 1.5.
- **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.

- 2) **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 moyennes seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 3) **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 l'indice iBoxx Euro Corporates Overall et l'indice ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. 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 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 de ce compartiment.

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 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 titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » à caractère spéculatif 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 durabilités, 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 :** Néant.
- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires :** 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 (incluant notamment les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016) et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, d'obligations indexées, d'obligations de qualité « Investment grade » ou non, de

bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées. Le compartiment ne pourra pas investir dans des obligations convertibles.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 60% maximum de son actif net 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).

Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. En tout état de cause, l'exposition aux dettes spéculatives ou à haut rendement ne dépassera pas 10%.

• **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers** : 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 d'OPCVM de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE, 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 :**

	Produits de taux	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 les pays 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 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.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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 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, (iii) warrants, (iv) obligations *callable* et *puttable*, dont des « *make whole call* » (jusqu'à 60% 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 consolidée 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 1.5.

L'exposition consolidée au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés sera accessoire.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 20% de son actif à des dépôts en euro d'une durée de vie égale à 3 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.

(vi) Compartiment R-co Target 2028 IG

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euros

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2028, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2028 en investissant exclusivement sur des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs).
L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2028.

Indicateur de référence :

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2028. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2028.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver ses titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance.

La stratégie d'exposition au risque de crédit s'effectuera en investissement direct. Le compartiment investira entre 80% et 100% de l'actif net dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, et autres titres de créances négociables, des obligations indexées sur l'inflation, émises par des sociétés de droit privé et/ou des entités supranationales/publiques ou des Etats et des bons à moyen terme négociables, dont 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles. Ces titres seront libellés à 80% minimum de l'actif net en euro.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'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
0 à 6	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 - 10%

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Il existe un risque de change pour les actionnaires investissant en euro à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 6. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

Le compartiment pourra également investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger monétaires dans la limite de 10% maximum de l'actif net et en titres du marché monétaire à hauteur de 10% maximum de l'actif net, dans un but de gestion de la trésorerie.

A compter du 1^{er} janvier 2028, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2028, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2024.

Sélection des sous-jacents :

Etape 1 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement :

Le gérant met en place les processus de sélection combinant 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.

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 OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Etape 2 : Processus de composition du portefeuille

La composition du portefeuille du compartiment se déroulera en 3 étapes :

- (i) Une période de constitution du portefeuille d'environ six mois à compter du lancement du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2029 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).
- (ii) Une période de détention (correspondant à la durée de placement recommandée) au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé à 80% minimum de ces titres obligataires de maturité inférieure ou égale au 31 décembre 2029, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2028.
- (iii) Une période de monétisation à compter du 1^{er} janvier 2028 au cours de laquelle les titres obligataires en portefeuille arrivant à maturité seront remplacés par des titres du marché monétaire. Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2028, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2024.

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 OPCVM. 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% minimum des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>

2. 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

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Titres de créances et instruments du marché monétaire** : 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, en obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2029. Le compartiment se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations *callable* et *puttable* (dont les obligations *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 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **Détention de parts ou actions 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 et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

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 :**

	Titres de créances et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), 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, forwards, options et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

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 0 et 6.

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 10%.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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

- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

4. 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) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) 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 10%.

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 0 et 6.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. Dépôts :

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.

6. 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'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

Néant

(vii) Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity

Classification : Actions internationales. Le compartiment est exposé à hauteur de 90% minimum sur le marché des actions internationales.

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure ou égale à cinq ans), une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro, en cherchant à investir dans des actions des entreprises actives sur les thématiques de la blockchain.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques. Le profil rendement/risque dépend principalement des fondamentaux des entreprises dans lesquelles le compartiment est investi.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro.

Le MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro est un indice action représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis. Cet indice, calculé par MSCI, est disponible à l'adresse suivante : www.msci.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indicateur 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 de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle des marchés d'actions internationales représentés par l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis en Euro (MSDEWIN). 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 :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity repose sur la gestion discrétionnaire d'un portefeuille investi principalement (à hauteur de 90% minimum de son actif net) dans des entreprises du monde entier (notamment Etats-Unis, UE, Royaume-Uni, Canada, Hong Kong, Chine, Inde...), exposées aux thématiques de la blockchain notamment dans les domaines non-exclusifs suivants :

- L'infrastructure blockchain : Les registres blockchains nécessitent des infrastructures physiques pour fonctionner et assurer la gestion ainsi que la sécurité des données engagées. Ces infrastructures fonctionnent sur des réseaux informatiques et des centres de données nécessitant des semi-conducteurs, des couches d'application et une architecture de déploiement spécifiques.

- Les actifs digitaux et la fintech : La technologie blockchain permet l'émergence de nouvelles architectures de systèmes de paiement, de trading et de transfert de valeurs avec notamment la mise en place de tokenisation d'actifs financiers et des opérations instantanées de settlement. Les infrastructures blockchain permettent également le renforcement de l'industrie des fintechs avec des solutions back-end peu onéreuses et bénéficiant d'un important effet d'échelle.
- Applications industrielles de la blockchain et les pistes d'audit : De nombreuses sociétés sur différentes verticales comme les secteurs industriels, des services financiers, de la santé ou des ressources naturelles investissent actuellement dans des solutions blockchain pour améliorer l'efficacité opérationnelle et la transparence de leurs activités
- Le transport et la logistique : Dans un contexte global de contrainte et pressions inflationnistes sur les chaînes d'approvisionnement, l'application de solutions blockchain à des problématiques de recherches opérationnelles et d'optimisation des solutions de transports permet l'amélioration du suivi logistique, de l'optimisation de l'empreinte carbone ou la facilitation du traitement douané
- Le web 3.0 et le metaverse : Les technologies blockchain sont centrales pour la décentralisation des applications web qui reconstruit les modèles de propriété et de contrôle des données utilisateurs, permettant l'émergence de nouveaux modèles économiques tel que le « play-to-earn » ou de nouveaux systèmes de gestion de l'identité numérique et physique

Afin de matérialiser une exposition sur ces thématiques d'investissement, le compartiment pourra notamment être investi sur les secteurs non exhaustifs suivants : Information technologique, Financier, Santé, Consommation, Industriel, Services de communication, Matières premières.

Glossaire technique :

- **Métaverse** : future version d'Internet où des espaces virtuels, persistants et partagés sont accessibles via interaction 3D.
- **Fintech** : ensemble des nouvelles technologies dont l'objectif est d'améliorer l'accessibilité ou le fonctionnement des activités financières.
- **Blockchain ou chaîne de blocs** : technologie de stockage et de transmission d'informations sans organe de contrôle. Techniquement, il s'agit d'une base de données distribuée dont les informations envoyées par les utilisateurs et les liens internes à la base sont vérifiés et groupés à intervalles de temps réguliers en blocs, formant ainsi une chaîne. L'ensemble est sécurisé par cryptographie. Par extension, une chaîne de blocs est une base de données distribuée qui gère une liste d'enregistrements protégés contre la falsification ou la modification par les nœuds de stockage ; c'est donc un registre distribué et sécurisé de toutes les transactions effectuées depuis le démarrage du système réparti.
- **Web 3.0** : terme qui renvoie à l'idée d'une nouvelle génération de technologies du web basées sur la technologie des chaînes de blocs (blockchain), par opposition au Web 2.0 qui désignait le web « social ». Bien qu'impliquant une critique du Web 2.0 pour sa centralisation des données des utilisateurs et de l'oligopole des plateformes, le Web3.0 embryonnaire tel qu'il existe en 2022 n'est pas à l'abri de la centralisation et consolidation de ces quelques acteurs en oligopole.

Les entreprises, dans lesquelles le compartiment investira, sont celles qui semblent, selon l'analyse de la société de gestion, les mieux positionnées pour capter les opportunités de croissance offertes par le développement de la technologie blockchain.

Les valeurs sélectionnées dans l'univers d'investissement le sont sur la base de différents critères quantitatifs (ie chiffres d'affaires, opportunités d'optimisation des structures de coûts, investissement R&D, brevets déposés, définition des marchés adressables...) et qualitatifs (ie vision stratégique de l'entreprise, product roadmap, commentaires management, environnement compétitif, stratégie M&A...).

Au-delà de cet aspect thématique, ces entreprises sont également 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 prépondérants de sélection. Les gérants apprécient également les éléments macroéconomiques et non financiers comme l'organisation et la qualité du management.

Les gérants privilégient la détention en portefeuille d'entreprises se caractérisant par : i) une stratégie lisible orientée sur la croissance de l'activité, mise en œuvre par une équipe dirigeante fiable et reconnue, centrée sur une expertise métiers et la recherche de positions fortes, ii) un « business model » compréhensible, reposant sur des avantages compétitifs et offrant des perspectives de rentabilité, iii) un potentiel d'appréciation boursière significatif.

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 conséquence, ses performances, pourront diverger sensiblement de la composition et des performances de l'indicateur de référence.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity suivra l'allocation stratégique globale suivante :

- Entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'OCDE (et jusqu'à 50% en actions des pays hors OCDE y compris les pays émergents) de toute taille de capitalisations (le compartiment n'achètera toutefois pas d'actions de capitalisation inférieure à 20 millions d'euros, les micro-capitalisations s'entendant comme celles comprises entre 20 et 150 millions d'euros) et de tous secteurs d'activité liés aux thématiques d'investissement du compartiment, l'exposition du compartiment aux petites et micro-capitalisations étant limitée à 50% maximum de l'actif net, dont 15% maximum de l'actif net en micro-capitalisations. Les petites et micro-capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en produits de taux et/ou monétaire et/ou en obligations convertibles (dans la limite de 10% maximum de l'actif net) des pays de l'OCDE, de tous secteurs, de signature d'Etat ou privée, de qualité de signature « Investment Grade » ou jugées équivalentes par la société de gestion. Une obligation convertible est une obligation émise par une société et à laquelle est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions de cette société, selon une parité de conversion préfixée et dans une période future prédéterminée. Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 10% ainsi qu'en obligations callable et/ou puttable jusqu'à 10%.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en actions ou parts d'OPC français et européens, dont des OPC côtés/ETF, 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 spécialisés dans des actions relevant de la thématique blockchain) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le compartiment peut également investir, dans la limite de 10% maximum de son actif net, aux actions non cotées émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés pourront être de tout secteur d'activité et de toute zone géographique.

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 (options et contrats à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire). Pour ce faire, le gestionnaire interviendra sur les marchés des devises et/ou des actions, à titre

de couverture et/ou d'exposition. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum de 100% de l'actif net du compartiment.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Sélection des sous-jacents :

La stratégie de gestion s'appuie sur un processus articulé en 3 étapes :

- 1^{ère} étape : « définition » de l'univers d'investissement fondée sur une double méthodologie et ayant pour objectif principal la sélection d'émetteurs affichant une exposition tangible aux technologies blockchain :
 - Une approche quantitative reposant sur l'analyse des contributions et des ponctions financières associées la directe utilisation ou développement de technologies blockchains. Une attention particulière sera donnée aux investissements et efforts de recherche sur la technologie blockchain ainsi que sur les contributions économiques attendues aux profils de croissance des sociétés. Les marchés adressables reliés à chaque sous-thématique d'investissement seront également étudiés afin de quantifier les opportunités de croissance des segments et champs d'application de la technologie blockchain.
 - Une approche qualitative basée sur l'analyse des stratégies des sociétés et des plans d'affaires associées au développement et déploiement ou de services ou de produits associés aux technologies blockchains. L'accès aux dirigeants d'entreprise sera un élément essentiel afin de juger de la pertinence de ces stratégies. L'environnement compétitif et le potentiel de disruption par les solutions blockchains des différentes industries et secteurs activités seront également au cœur de l'analyse qualitative, permettant d'appréhender les futures tendances de marchés.

Les critères suivants ont notamment été retenus afin d'évaluer et de noter le degré d'exposition des émetteurs aux technologies blockchain permettant la constitution d'un univers d'investissement clairement associé à la thématique :

- CA blockchain / VE : estimation du chiffre d'affaires associé aux activités blockchain d'une entreprise en comparaison à sa valeur d'entreprise.
- Profil de croissance anticipé du CA blockchain : profil de croissance attendu du chiffre d'affaires associé aux activités blockchain d'une entreprise sur les 5 prochaines années.
- Opportunités de réduction des coûts grâce à la blockchain : identification et analyses des opportunités de réduction des coûts d'opération avec le déploiement de solutions blockchain (i.e. solutions d'audit-trail pour les opérations de KYC/AML dans le secteur financier).
- Dépenses R&D blockchain : étude des investissements en recherche et développement associés aux activités blockchain d'une entreprise.
- Brevets blockchain : analyse des dépôts de brevets par une entreprise sur la thématique blockchain.
- Capital humain en blockchain : nombre d'embauches et croissance des divisions sur les segments d'activité blockchain d'une entreprise.
- Blockchain M&A : activités de fusion & acquisition à des fins de croissance externe par une entreprise en lien direct avec la thématique.
- Blockchain TAM industriel / TAM entreprise : marché total adressable anticipé des applications et services blockchain reliés au secteur d'activité d'une entreprise face au marché total adressable actuel de cette entreprise.

Permettant de quantifier le potentiel de disruption de la thématique blockchain au sein d'une industrie.

- Roadmap de produits et services blockchain : analyse de la stratégie de déploiement et de lancement de produits et services associée à la blockchain ainsi que de la capacité à lancer rapidement et proactivement ces produits et services.
- Environnement réglementaire : évolution du cadre législatif et réglementaire d'une industrie et implication de l'utilisation de technologie blockchain (i.e. nécessité de mettre en place des outils de traçabilité sur les émissions de CO2 pour les producteurs de ressources naturelles et ce en vue des applications pour les marchés de crédits carbone).
- Stratégie d'acquisition client et engagement communautaire autour de solutions blockchain: étude des tendances de consommation avec l'importance de l'effet de réseau pour l'adoption des nouvelles innovations technologiques avec l'analyse des stratégies d'acquisition d'utilisateurs / clients et le feedback des communautés. (i.e. mise en place de nouvelles stratégies de fidélisation des consommateurs pour des marques grâce au déploiement de solutions blockchain telles que les jetons non-fongibles)
- Communication des entreprises sur leur vision blockchain : études des activités de communication des entreprises sur la thématique avec un rôle d'évangélisation.
- Environnement compétitif et niveaux d'adoption de la technologie blockchain au sein d'une industrie : étude de l'environnement compétitif et tendance de marche afin d'apprécier l'évolution des business plans des entreprises face à la thématique.

Les gestionnaires utilisent ces critères comme filtres d'appréciation afin de constituer un portefeuille mettant l'accent sur des sociétés présentant une exposition élevée à la thématique blockchain tout en étant capable d'investir également sur des acteurs en transition sur l'utilisation ou le déploiement de technologies blockchain et ce dans un cadre visible et argumenté.

Sur la base de ces filtres d'investissement, l'allocation du compartiment sera segmentée en trois poches présentant les caractéristiques suivantes :

- Exposition directe et incontournable à la technologie blockchain : composée de sociétés dont la majorité de l'activité et du chiffre d'affaires sont liés directement à la technologie et aux solutions blockchain. Cette allocation sera notamment constituée sur la base du filtre quantitatif suivant : chiffre d'affaires blockchain représentant plus de 75% du chiffre d'affaires total de l'entreprise (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au minimum 40% des actifs actions du compartiment) ;
- Exposition modérée et en progression à la technologie blockchain : composée de sociétés dont les activités sont en partie mais significativement et actuellement associées ou dépendent de la technologie blockchain. Ces sociétés sont actuellement engagées dans des investissements significatifs liés à la technologie et aux solutions blockchain. Cette allocation sera notamment constituée sur la base des filtres quantitatifs suivants : chiffre d'affaires blockchain identifiable ou optimisation quantifiable des coûts d'opérations grâce à la technologie blockchain, en association avec un profil annualisé de croissance du chiffre d'affaires blockchain sur les 5 prochaines années de plus de 20% (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au maximum 60% des actifs actions du compartiment) ;
- Exposition anticipée à la technologie blockchain : composée de sociétés affichant des ambitions stratégiques sur la technologie dont une partie croissante des activités et des investissements est associée à la technologie et aux solutions blockchain afin de faire face aux nouvelles tendances de marchés et paradigmes technologiques. Cette allocation sera notamment

constituée sur la base des filtres quantitatifs suivants : offre identifiable de produits et/ou services basés sur la technologie blockchain et un profil d'investissement sur la technologie blockchain estimé supérieur à 5% capex annuel ou marché total adressable et quantifiable des produits et/ou services blockchain supérieur à 1 milliard d'euros (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au maximum 20% des actifs actions du compartiment). Cette poche pourra notamment inclure des valeurs de large capitalisation boursière non strictement liées à la thématique Blockchain.

- 2^{ème} étape : « Identifier » : La génération d'idées potentielles d'investissement repose sur une double approche :
 1. Une approche de « veille » consistant à identifier les éléments, sectoriels ou propres aux sociétés, susceptibles d'avoir un impact potentiel significatif sur le comportement du titre (impact sur les résultats et/ou sur le « rating » du titre en cours) à partir de rencontres avec des équipes dirigeantes, des analystes, ou encore à partir de l'étude de travaux de recherche d'analystes, d'articles de la presse spécialisée ou généraliste.
 2. Une approche visant à détecter des anomalies de marché sur un titre, que ce soit en termes de comportement boursier (sous-performance par rapport au secteur), ou que ce soit en termes de valorisation (décote par rapport à des comparables boursiers).
- 3^{ème} étape : « Analyser » : Les idées potentielles d'investissement identifiées au cours de l'étape n°2 sont analysées par les gestionnaires sous l'angle qualitatif et financier :
 1. L'analyse qualitative porte sur l'appréciation de l'adéquation du profil de l'entreprise par rapport à la thématique d'investissement, mais également sur l'appréciation des fondamentaux du secteur, et sur les avantages compétitifs propres à l'entreprise, l'expérience de l'équipe dirigeante, la pertinence de la stratégie déployée (liste non exhaustive).
 2. L'analyse financière appréhende la santé et les perspectives de l'entreprise (la dynamique de résultats, l'évolution des recommandations des analystes couvrant la valeur, et la valorisation de celle-ci par rapport à des références sectorielles, historiques, ou techniques (liste non exhaustive).
- 4^{ème} étape : « Construction du portefeuille, gestion et suivi du risques » : Les idées potentielles d'investissement identifiées puis validées au cours des étapes n°1, n°2 n°3 sont, in fine, intégrées au portefeuille.

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 inexacts. 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 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 durabilités, 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/>.

2. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions** : 90-100% 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 internationales.

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 est comprise entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment dans tous les secteurs d'activité liés aux thématiques d'investissement du compartiment et de toutes tailles de capitalisation boursière (le compartiment n'achètera toutefois pas d'actions de capitalisation inférieure à 20 millions d'euros ; il détiendra 50% maximum de petites et micro-capitalisations et 50% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris les pays émergents).

Le compartiment pourra également investir, dans la limite de 10% maximum de son actif net, aux actions non cotées émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés seront directement associées à la thématique blockchain et ce sur toute zone géographique.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations et titres de créances négociables internationaux, dont des titres participatifs, des obligations indexées et d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « Investment Grade » selon la société de gestion. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations *callable et puttable* (dont des *make whole call* qui sont des 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% de son actif net en obligations subordonnées.

Dans la limite de 10% maximum de son actif net, 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.

Le compartiment ne sera pas exposé aux dettes des pays hors OCDE.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers**, dont des OPC cotés/ETF : 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, dont les OPCVM cotés/ETF, 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	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90% - 100%	0 - 10%	0% - 10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris les pays émergents	0% - 50 %	Néant	0% - 10 %
Investissement dans des petites et micro-capitalisations	0% - 50 %	Néant	0% - 10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur les risques action et/ou de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), 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 et options sur actions.

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 des actions. 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 gestionnaire pourra combiner ces différentes stratégies.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

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 110 %.

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 100 %.

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.

4. 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) obligations callable et puttable, dont des *make whole call* (jusqu'à 10% de l'actif net), (ii) 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 des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%

5. Dépôt :

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.

6. 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'actif.

7. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

Néant.

(viii) Compartiment R-co Target 2027 HY

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2027, d'obtenir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés de taux en euros en investissant dans des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2027.

Délégation de gestion financière : Non

Indicateur de référence :

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2027. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2027.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver les titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance.

La stratégie d'exposition au risque de crédit s'effectuera en investissement direct. Le compartiment investira entre 80% et 100% de l'actif net dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, et autres titres de créances négociables, des obligations indexées sur l'inflation, émises par des sociétés de droit privé et/ou des entités supranationales/publiques ou des Etats et des bons à moyen terme négociables, dont 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles. Ces titres seront libellés à 80% minimum de l'actif net en euro.

Les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum d'émetteurs du secteur financier ; les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 10% de l'actif net maximum.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, sauf de pays émergents.

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 des émetteurs des titres (nationalité)	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 7	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)	Néant
--	--	-------

Les obligations et autres titres de créance seront de toute qualité de signature :

- jusqu'à 100 % maximum de l'actif net en titres spéculatifs,
- jusqu'à 10% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie Investment grade (hors instruments du marché monétaire),
- et 30 % maximum de l'actif net en titres non notés.

Les notations considérées sont celles attribuées par les agences de notation ou jugées de qualité équivalente par la Société de gestion.

La Société de gestion ne recourt pas exclusivement et 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.

Il existe un risque de change pour les actionnaires à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 7. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

Le compartiment pourra également investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger monétaires dans la limite de 10% maximum de l'actif net et en titres du marché monétaire à hauteur de 10% maximum de l'actif net, dans un but de gestion de la trésorerie.

A compter du 1er janvier 2027, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2027, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} janvier 2025.

Sélection des sous-jacents :

Etape 1 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement :

Le gérant met en place les processus de sélection combinant 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.

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 OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Etape 2 : Processus de composition du portefeuille

La composition du portefeuille du compartiment se déroulera en 3 étapes :

- (iv) Une période de constitution du portefeuille correspondant à la période de commercialisation du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira progressivement en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2029 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).
- (v) Une période de détention (correspondant à la durée de placement recommandée) au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé à 80% minimum de ces titres obligataires de maturité inférieure ou égale au 31 décembre 2029, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2027.
- (vi) Une période de monétisation à compter du 1^{er} janvier 2027 au cours de laquelle les titres obligataires en portefeuille arrivant à maturité seront remplacés par des titres du marché monétaire. Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2027, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2025.

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 OPCVM. 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% minimum des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>

2. 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

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire** : 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le portefeuille du compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à l'exception des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE, et de toute qualité de signature (jusqu'à 100% maximum de l'actif net en titres spéculatifs, jusqu'à 10% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie Investment grade et jusqu'à 30% maximum de l'actif net en titres non notés), à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2029. Le compartiment se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Par ailleurs, les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum de l'actif net d'émetteurs du secteur financier ;

les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 10% de l'actif net maximum. Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, sauf d'émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations callable et puttable et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles.

- **Détention de parts ou actions 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 et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

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 et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant		

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), 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, forwards, options, changes à terme et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

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 0 et 7.

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 10%.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

4. 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) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) bons de souscription (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 10%.

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 0 et 7.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. Dépôts :

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.

6. 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'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

Néant

(ix) Compartiment R-co Target 2029 IG

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euros

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2029, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2029, en investissant exclusivement dans des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs).

L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2029.

Indicateur de référence :

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2029. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2029.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver les titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages, notamment en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance.

La stratégie d'exposition au risque de crédit s'effectuera en investissement direct. Le compartiment investira entre 80% et 100% de l'actif net dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, et autres titres de créances négociables, des obligations indexées sur l'inflation, émises par des sociétés de droit privé et/ou des entités supranationales/publiques ou des Etats et des bons à moyen terme négociables, dont 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles. Ces titres seront libellés à 90% minimum de l'actif net en euro.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de société ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'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
0 à 6	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 – 10%

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéculatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Il existe un risque de change pour les actionnaires investissant en euro à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 6. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

Le compartiment pourra également investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger monétaires dans la limite de 10% maximum de l'actif net et en titres du marché monétaire à hauteur de 10% maximum de l'actif net, dans un but de gestion de la trésorerie.

Toutefois et par exception à ce qui précède, le compartiment bénéficiera à compter de sa date de création et pour une durée de six mois maximum, d'une flexibilité quant au respect des ratios statutaires et ce afin de constituer au mieux son portefeuille au gré des opportunités de marché.

A compter du 1^{er} janvier 2029, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2029, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} janvier 2025.

Sélection des sous-jacents :

Etape 1 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement :

Le gérant met en place les processus de sélection combinant 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.

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 OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Etape 2 : Processus de composition du portefeuille

La composition du portefeuille du compartiment se déroulera en 3 étapes :

- (vii) Une période de constitution du portefeuille correspondant à la période de commercialisation du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira progressivement en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2030 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).
- (viii) Une période de détention (correspondant à la durée de placement recommandée) au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé à 80% minimum de ces titres obligataires de maturité inférieure ou égale au 31 décembre 2030, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2029.
- (ix) Une période de monétisation à compter du 1^{er} janvier 2029 au cours de laquelle les titres obligataires en portefeuille arrivant à maturité seront remplacés par des titres du marché monétaire. Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2029, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} janvier 2025.

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 OPCVM. 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% minimum des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>

2. 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

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire** : 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, en obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2030. Le compartiment se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations *callable* et *puttable* (dont les obligations *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 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **Détention de parts ou actions 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 et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

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 et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant		

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), 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, forwards, options, changes à terme et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

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 0 et 6.

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 10%.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

4. 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) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iv) bons de souscription (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 10%.

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 0 et 6.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

5. Dépôts :

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.

6. 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'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

Néant

(x) Compartiment RMM Court terme

Classification : Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme

Objectif de gestion : L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur un horizon inférieur à trois mois, de fournir un rendement égal à celui du taux au jour le jour du marché monétaire de la zone euro, l'Ester (Euro Short-Term Rate) diminué de l'ensemble des frais facturés au compartiment et relatifs à chaque catégorie d'actions. Ces frais de fonctionnement et de gestion maximums sont compris dans une fourchette allant de 0,10% à 1% selon la catégorie d'actions. En période de rendements négatifs sur le marché monétaire, le rendement du compartiment peut être affecté négativement. Par ailleurs, après prise en compte des frais courants la performance de l'OPCVM pourra être inférieure à celle de l'Ester.

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous reporter à la partie frais de fonctionnement et de gestion de votre prospectus.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence est l'indice Ester/€STER (code Bloomberg : OIESTR) 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.

Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A noter qu'en tant que banque centrale, l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark 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.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. 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.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

2. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Court Terme peut investir jusqu'à 100% de son actif en instruments du marché monétaire, obligations, titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable) et en bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées, ayant une maturité inférieure à 397 jours. Ces investissements se feront principalement dans des titres libellés en euro, néanmoins le compartiment pourra recourir à des titres non libellés en euro à hauteur de 20 % maximum de l'actif net.

Les émetteurs de ces titres devront avoir une note à Long Terme de BBB ou équivalent ou bien une note à court Terme de A-2/P-2/F-2 chez Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement et 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.

Le compartiment RMM Court Terme pourra être également investi jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPCVM monétaires de court terme, relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen. Ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires.

Le portefeuille du compartiment aura une MMP² (Maturité Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'échéance) inférieure ou égale à 60 jours. De plus, la DVMP³ du portefeuille (Durée de Vie Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers et calculée comme la moyenne des maturités finales des instruments financiers) est inférieure à 120 jours.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 0,5 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Dans la limite maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM, ce dernier peut par ailleurs intervenir uniquement à titre de couverture sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire).

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 30% de son actif en titres intégrant des dérivés (warrants et bons de souscriptions d'obligations), ainsi que jusqu'à 30% de son actif net 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).

Le risque de taux pourra être couvert par l'utilisation d'instruments dérivés afin de faire évoluer le portefeuille dans une fourchette de sensibilité de 0 à 0,5.

Le risque de change sera quant à lui systématiquement couvert. L'OPCVM ne prend aucun risque action.

En outre, l'OPCVM pourra recourir aux pensions contre obligations ou contre titres de créances négociables.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice iBoxx Euro Corporates Overall ; 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 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 de cet OPCVM.

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 titres de créances et

² MMP ou WAM en anglais, constitue une mesure de la durée moyenne jusqu'à l'échéance de tous les titres détenus par l'OPCVM, pondérée pour refléter le poids relatif de chaque instrument, en considérant que l'échéance d'un instrument à taux révisable (*floating rate*) est le temps restant à courir jusqu'à la prochaine révision du taux monétaire, plutôt que le temps restant à courir jusqu'au remboursement du principal de l'instrument. En pratique la MMP est utilisée pour mesurer la sensibilité d'un fonds monétaire aux variations des taux d'intérêt monétaires.

³ DVMP ou WAL en anglais est la moyenne pondérée des durées de vie résiduelles de chaque valeur détenue par l'OPCVM, c'est-à-dire la durée de vie restant à courir jusqu'au remboursement intégral du principal du titre (sans tenir compte des échéances d'intérêt et des réductions de principal). La DVMP est utilisée pour mesurer le risque de crédit et le risque de liquidité.

instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « *investment grade* » et de la dette souveraine émise par des pays développés.

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 OPCVM. 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.

L'OPCVM 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 durabilités, 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/>

3. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment RMM Court Terme sont :

- **Actions** : Néant
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 80%-100%

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM investira dans des instruments du marché monétaire, des obligations, des titres de créances négociables, tels que notamment les titres négociables à court terme (incluant notamment les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016) et Euro Commercial Paper, ayant une maturité inférieure à 397 jours.

Ces investissements se feront principalement dans des titres libellés en euro, néanmoins le compartiment pourra recourir à des titres non libellés en euro à hauteur de 20 % maximum de l'actif net. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Par ailleurs, les émetteurs devront avoir une note à Long Terme de BBB ou équivalent ou bien une note à court Terme de A-2/P-2/F-2 chez Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

En tout état de cause, la sensibilité du portefeuille sera inscrite dans une fourchette de 0 à 0,5.

L'OPCVM pourra investir jusqu'à 30% de son actif net 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).

En application des dispositions dérogatoires de l'article 17§7 du règlement (UE) 2017/1131, l'OPCVM pourra investir plus de 5% de l'actif net :

- Au sein des pays de l'Union Européenne (pays core : Allemagne et France ; pays périphérique : Italie, Espagne et Portugal), dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par les entités publiques ou parapubliques suivantes : l'Union européenne, la Banque centrale européenne, les administrations nationales (telle que la C.A.D.E.S en France), des Etats membres ou leurs banques centrales ainsi que le Mécanisme européen de stabilité.

- Concernant les émetteurs de pays tiers, dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par les institutions ou organisations financières internationales suivantes : La Banque européenne d'Investissement, le Fonds européen de stabilité financière, la Banque

internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux et le Fonds monétaire international.

Descriptif de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit :

a. Description du périmètre de la procédure d'évaluation de la qualité de crédit

1. Conformément au règlement UE 2017/1131, la qualité de crédit de chaque émetteur en portefeuille fait l'objet d'une analyse interne.
2. La méthodologie Rothschild & Co Liquidity Score (RLS) a pour but l'évaluation de la qualité de crédit d'une entité émettrice en estimant sa capacité à faire face à ses besoins de trésorerie dans un horizon de 12 mois.
3. L'approche de la méthodologie différencie les entités Corporates des entités Financières.

b. Description des acteurs de la procédure

1. La méthodologie est, dans un premier temps, élaborée par les analystes crédit de l'équipe Taux. La mise en œuvre de celle-ci, la collecte des informations nécessaires en vue de l'évaluation de la qualité de crédit et la documentation de cette dernière sont réalisées par lesdits analystes.
2. Sur cette base intervient le Comité de Crédit Monétaire qui est composé du responsable du pôle de la gestion Taux, de l'analyste en charge de l'évaluation de la qualité de crédit de l'entité et du gestionnaire de l'OPC. Les analystes et le gestionnaire du compartiment sont rattachés au responsable du pôle de gestion Taux qui préside le comité et arbitre, s'il y'a lieu, les éventuels désaccords pouvant intervenir entre le gestionnaire de fonds et les analystes.
3. Ce Comité a notamment pour mission :
 - de déterminer la méthodologie d'attribution des évaluations internes de la qualité crédit sur une base annuelle et
 - d'attribuer les évaluations de la qualité de crédit, proposées tout au long de l'année par les analystes.
4. En effet, la Gestion des risques valide les décisions prises par ce Comité tant quant à la méthodologie employée qu'aux évaluations réalisées de la qualité de crédit des différents émetteurs des titres concernés, permettant de déterminer un profil de risque du fonds monétaire basé sur les décisions prises par le Comité de Crédit Monétaire en toute indépendance.
5. Les décisions du Comité sont soumises aux représentants de la Conformité qui valident au second niveau tant la pertinence de la méthodologie mise en œuvre, que la cohérence des évaluations réalisées.

c. Fréquence de mise en œuvre de l'évaluation de la qualité de crédit

La qualité de crédit d'un émetteur est revue :

1. sur une base annuelle lors de la publication des résultats comptables de l'émetteur
2. après une dégradation, par une agence de notation certifiée, de l'entité en dessous des deux notes de crédit à court terme les plus élevées de ladite agence
3. en cas d'évènement important concernant la situation financière de l'émetteur, l'industrie de l'émetteur, ou les marchés financiers, susceptible d'affecter de façon durable la qualité de crédit court terme de l'émetteur
4. après une modification de la méthodologie susceptible d'affecter la note précédemment attribuée à l'émetteur. Un changement de

méthodologie peut en effet intervenir en cas d'évolution réglementaire ou sectorielle.

d. Description des paramètres d'entrée et de sortie de la procédure

1. Pour les émetteurs Corporates, l'appréciation de la qualité de crédit de l'émetteur se fait à travers un test quantitatif comparant les ressources et les besoins de trésorerie à horizon 12 mois.
2. Les données financières utilisées sont obtenues de fournisseurs de données comme Bloomberg, des rapports publiés par l'émetteur ou de rapports externes (agences de notation, brokers...).
3. Pour les entités Financières, quatre ratios sont calculés à partir des dépôts, des ressources de marchés, des actifs du bilan. Ces quatre ratios sont extraits de Bloomberg.
4. Pour les émetteurs Corporates et Financières, les éléments qualitatifs sont appréciés par les analystes en fonction de l'impact qu'ils peuvent avoir sur la liquidité ainsi que la solvabilité de l'entité Corporate ou Financière. L'analyse qualitative porte sur des éléments tels que la flexibilité sur d'éventuels covenants associés à la dette, les évolutions macroéconomique et sectorielle ou la qualité de la gouvernance.

e. Description de la méthodologie

1. Le score quantitatif final (« Grade » sur une échelle de A à D, A étant le meilleur score) des entités Corporates est une pondération de trois scénarios captant chacun une situation opérationnelle spécifique. Une pondération différente est utilisée pour déterminer le score quantitatif final des entités Financières sur la base des quatre ratios mentionnés ci-dessus.
2. La note finale sera composée du « Grade » résultant de l'analyse quantitative (quatre crans), ainsi que d'une vue qualitative de l'analyse (Positive/Neutre/Négative).
3. La qualité de crédit CT sera considérée comme Positive pour une entité bénéficiant d'une notation A, B ou C avec une vue qualitative Positive ou Neutre. Les raisons d'un investissement dans un titre dont la qualité de crédit de l'émetteur est notée D ou avec une vue qualitative Négative sont dûment documentées.
4. La mise en œuvre de cette méthodologie est documentée.

f. Description du cadre de revue de la procédure

1. La procédure RLS est revue une fois par an par le gestionnaire, en collaboration avec les analystes, afin de déterminer le caractère adapté de cette dernière aux conditions économiques, de marchés ou aux besoins du compartiment.
2. Dans le cadre de cette revue, les paramètres tels que les pondérations de la situation de stress pourront être modifiés.
3. Une modification susceptible d'affecter les notes précédemment définies des émetteurs en portefeuille entraînera une revue de ces dernières.
4. Cette procédure est soumise à la validation du responsable du pôle de gestion Taux. N'étant ni analyste ni gérant du compartiment, il agit de manière indépendante et autonome.

g. Validation de la procédure

L'ensemble de cette procédure est validé par la direction générale de la société de gestion.

- **la détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement : 0-10%**

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM monétaires relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen

Dans tous les cas et dans la limite des fourchettes de détention indiquées ci-dessus, l'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces OPCVM ne sont pas exposés au risque action.

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 et titres intégrant des dérivés	Dépôts
Fourchettes de détention	80%-100%	0-10%	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris pays émergents	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	L'OPCVM respecte les règles d'investissement de la classification Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme		

4. Instruments dérivés :

Le compartiment RMM Court Terme peut intervenir sur les marchés réglementés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque de taux et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture en vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire) et en accord avec sa stratégie de gestion monétaire. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps et change à terme.

Il est précisé que l'OPCVM n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés pourra permettre au gérant de couvrir le portefeuille de l'OPCVM aux risques de taux afin d'évoluer dans une fourchette de sensibilité de 0 à 0,5 et de neutraliser de manière systématique le risque de change.

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.

5. 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) EMTN/certificats structurés, (ii) obligations *callable* et *puttable*, dont des « *make whole call* » (jusqu'à 30% 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 de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 0,5, et de couvrir le risque de change.

6. Dépôts :

Néant.

7. Emprunts d'espèces :

Néant.

8. Opérations d'acquisitions et cessions 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 de l'OPCVM.

- **Nature des opérations utilisées :**

Ces opérations consisteront 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. Il est précisé que les opérations de prêts et emprunts de titres sont interdites.

- **Données générales pour chaque type d'opération :**

- **Niveau d'utilisation envisagée :**

Les opérations de cession temporaire de titres (mises en pension) pourront être réalisées à hauteur de 10% maximum de l'actif net de l'OPCVM et les opérations d'acquisition temporaire de titres (prises en pension de titres) pourront être réalisées à hauteur de 100% de l'actif net du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 30% 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'OPCVM ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de l'OPC. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM ».

- **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".

(xi) Compartiment R-co Selection ETF Moderate

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Selection ETF Moderate a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 30 % ESTER capitalisé + 20% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis), par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 8%.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est l'indicateur composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 30 % ESTER capitalisé + 20% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis).

L'indice JPM GBI EMU (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.jpmmorganindices.com.

L'indice ESTER/€STR capitalisé (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

Le MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) (Code Bloomberg : MSDEWIN), administré par Morgan Stanley Capital International Inc., est un indice action représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. La performance de cet indice est également sensible aux variations de change des valeurs le composant. C'est l'indice converti en euro qui est retenu. Cet indice est disponible sur le site www.msci.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, les administrateurs des indices composant l'indice de référence ne sont pas encore inscrits sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

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.

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.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif défini par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou fonds d'investissement, sous la forme d'ETF, de produits taux ou convertibles, en parts et/ou actions d'ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposée aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles de façon majoritaire et pourra pour le solde investir en parts et/ou actions d'ETF de produits d'actions (à hauteur de 35% maximum de l'actif net). Le pourcentage minimum de détention d'OPC/ETF sera de 90 % de l'actif net.

- Sélection des sous-jacents : le portefeuille est diversifié et arbitré 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 produits, de zones géographiques et de styles, et s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- La sélection des ETF, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des ETF de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les ETF pré-sélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances d'ETF dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les ETF offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des ETF étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

- Allocation stratégique : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi :

- Entre 55 et 100% de l'actif net en ETF de produits de taux dont 10% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en obligations convertibles), et/ou en ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposés aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles (France, Europe et autres zones) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature (dont 20% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en titres spéculatifs dits « High Yield »),
- Entre 0 et 35% de l'actif net en ETF de produits d'actions, de toutes zones géographiques et de toutes tailles de capitalisation dont 30% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en actions de petites (y compris micros) et moyennes capitalisations,
- Jusqu'à 100% de l'actif net en OPC/ETF Monétaires

Le compartiment pourra être exposé de façon indirecte aux risques lié aux moyennes et petites capitalisations, y compris micro-capitalisations, jusqu'à 30% de l'actif net. De même, il pourra être exposé de façon indirecte aux pays hors OCDE, y compris les pays émergents, jusqu'à 20% de son actif net.

L'allocation entre les classes d'actif se fera de façon discrétionnaire tout en s'efforçant de ne pas dépasser une volatilité annuelle moyenne de 8%.

Existence éventuelle d'un risque de change pour l'actionnaire investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment).

L'exposition maximale au marché des actions (via des ETF et IFT) est de 50% de l'actif net du compartiment. L'exposition consolidée maximale du portefeuille (via des ETF et IFT) au marché de taux varie entre 55% et 100% de l'actif net.

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 OPCVM.

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 de l'OPC 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 de 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/>

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.

2. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : néant
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : néant
- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont OPC Côtés/ETF** : 90-100% 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 relevant de la directive 2009/65/CE, de droit français ou européen, qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif net en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement,
- jusqu'à 30% de son actif net: des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de 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'OPC ou des fonds d'investissement gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Titres de créances et Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC/ETF
Fourchettes de détention	Néant	90%-100%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	0-20%
Investissement dans des ETF spécialisés sur les petites capitalisations (y compris les micro-capitalisations)	Néant	0-30%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

2. 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 et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture et/ou d'exposition en vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options et change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif de couvrir le portefeuille composé d'ETF de produits de taux et d'ETF de produits action, ou de reconstituer une exposition synthétique à des actifs sur les marchés actions ou marchés de taux (vente de contrat à terme et achat de contrat à terme). Ainsi, les instruments financiers à terme permettent au gestionnaire de piloter son exposition économique du portefeuille aux différents marchés des actions ou des différents marchés de taux, sans rechercher d'effet de levier.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

L'exposition maximale au marché des actions (via des EFT et IFT) est de 50% de l'actif net du compartiment. L'exposition consolidée maximale du portefeuille au marché de taux (via des ETF et IFT) varie entre 55% et 100% de l'actif net.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

Titres intégrant des dérivés : néant

Dépôts : néant

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'actif.

Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres : néant

(xii) Compartiment R-co Selection ETF Balanced

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Selection ETF Balanced a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée comprise entre trois et cinq ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 50% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis), par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 15%.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est l'indicateur composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 50% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis).

L'indice JPM GBI EMU (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.

Le MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) (Code Bloomberg : MSDEWIN), administré par Morgan Stanley Capital International Inc., est un indice action représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. La performance de cet indice est également sensible aux variations de change des valeurs le composant. C'est l'indice converti en euro qui est retenu. Cet indice est disponible sur le site www.msci.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, les administrateurs des indices composant l'indice de référence ne sont pas encore inscrits 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.

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.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif défini par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou fonds d'investissement, sous la forme d'ETF, de produits d'actions, de produits de taux ou convertibles, en parts et/ou actions d'ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposée aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles de fonction des opportunités de marché. Le pourcentage minimum de détention de ces OPC/ETF sera de 90 % de l'actif net.

- Sélection des sous-jacents : le portefeuille est diversifié et arbitré 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 produits, de zones géographiques et de styles, et s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- La sélection d'ETF, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des ETF de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les ETF pré-sélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances d'ETF dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les ETF offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des ETF étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

- Allocation stratégique : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi :

- Entre 20 et 70% de l'actif net en ETF de produits de taux (dont 15% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en obligations convertibles), et/ou en OPC/ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposés aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles (de toute zones géographiques) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature (dont 20% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en titres spéculatifs dits « High Yield »),
- Entre 30 et 70% de l'actif net en ETF de produits d'actions, de toutes zones géographiques et de toutes tailles de capitalisation dont 40% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en actions de petites (y compris micros) et moyennes capitalisations,
- Entre 0 et 70% de l'actif net en OPC/ETF Monétaires

Le compartiment pourra être exposé de façon indirecte aux risques lié aux moyennes et petites capitalisations, y compris micro-capitalisations, jusqu'à 40% de l'actif net. De même, il pourra être exposé de façon indirecte aux pays hors OCDE, y compris les pays émergents, jusqu'à 25% de son actif net.

L'allocation entre les classes d'actifs se fera de façon discrétionnaire tout en s'efforçant de ne pas dépasser une volatilité annuelle moyenne de 15%.

Existence éventuelle d'un risque de change pour l'actionnaire investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment).

L'exposition maximale au marché des actions (via des ETF et IFT) varie entre 30% et 75% de l'actif net du compartiment. L'exposition consolidée maximale du portefeuille (via des ETF et IFT) au marché de taux varie entre 30% et 70% de l'actif net.

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 OPCVM.

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 de l'OPC 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 de 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/>

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.

2- Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : néant
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : néant
- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont OPC Côtés/ETF** : 90-100% 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 relevant de la directive 2009/65/CE, de droit français ou européen, qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif net en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement,
- jusqu'à 30% de son actif net: des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de 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'OPC ou des fonds d'investissement gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Titres de créances et Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC/ETF
Fourchettes de détention	Néant	90%-100%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	0-25%

Investissement dans des ETF spécialisés sur les petites capitalisations (y compris les micro-capitalisations)	Néant	0-40%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

3. 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 et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture et/ou d'exposition en vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options et change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif de couvrir le portefeuille composé d'ETF de produits de taux et d'ETF de produits action, ou de reconstituer une exposition synthétique à des actifs sur les marchés actions ou marchés de taux (vente de contrat à terme et achat de contrat à terme). Ainsi, les instruments financiers à terme permettent au gestionnaire de piloter son exposition économique du portefeuille aux différents marchés des actions ou des différents marchés de taux, sans rechercher d'effet de levier.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

L'exposition maximale au marché des actions (via des ETF et IFT) varie entre 30% et 75% de l'actif net du compartiment.

L'exposition maximale du portefeuille au marché de taux (via des ETF et IFT) varie entre 30% et 70% de l'actif net.

L'exposition du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

Titres intégrant des dérivés : néant

Dépôts : néant

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'actif.

Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres : néant

(xiii) Compartiment R-co Selection ETF Dynamic

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Selection ETF Dynamic a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 80% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) + 20 % ESTER capitalisé, par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 18%.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est l'indicateur composite suivant : 80% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) + 20 % ESTER capitalisé.

Le MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) (Code Bloomberg : MSDEWIN), administré par Morgan Stanley Capital International Inc., est un indice action représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. La performance de cet indice est également sensible aux variations de change des valeurs le composant. C'est l'indice converti en euro qui est retenu. Cet indice est disponible sur le site www.msci.com.

L'indice ESTER/€STR capitalisé (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, les administrateurs des indices composant l'indice de référence ne sont pas encore inscrits sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

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.

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.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif défini par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou fonds d'investissement, sous forme d'ETF, de produits d'actions, de produits de taux ou convertibles, en parts et/ou actions d'ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposée aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles de fonction des opportunités de marché. Le pourcentage minimum de détention de ces OPC/ETF sera de 90 % de l'actif net.

- Sélection des sous-jacents : le portefeuille est diversifié et arbitré 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 produits, de zones géographiques et de styles, et s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- La sélection des ETF, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des ETF de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les ETF pré-sélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances d'OPC/ETF dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les ETF offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des ETF étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

- Allocation stratégique : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi :

- Entre 0 et 50% de l'actif net en ETF de produits de taux (dont 20% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en obligations convertibles), et/ou en ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposés aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou convertibles (de toute zones géographiques) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature (dont 20% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en titres spéculatifs dits « High Yield »),
- Entre 50% et 100% de l'actif net en ETF de produits d'actions, de toute zones géographiques et de toutes tailles de capitalisation dont entre 0 et 100% maximum de l'actif net en ETF spécialisés en actions de petites (y compris micros) et moyennes capitalisations,
- Entre 0 et 50% de l'actif net en OPC/ETF Monétaires

Le compartiment pourra être exposé de façon indirecte aux risques lié aux moyennes et petites capitalisations, y compris micro-capitalisations, jusqu'à 100% de l'actif net. De même, il pourra être exposé de façon indirecte aux pays hors OCDE, y compris les pays émergents, jusqu'à 30% de son actif net.

L'allocation entre les classes d'actif se fera de façon discrétionnaire tout en s'efforçant de ne pas dépasser une volatilité annuelle moyenne de 18%.

Existence éventuelle d'un risque de change pour l'actionnaire investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment).

L'exposition maximale au marché des actions (via des ETF et IFT) varie entre 50% de 110% de l'actif net du compartiment. L'exposition consolidée maximale du portefeuille (via des ETF et IFT) au marché de taux varie entre 0% et 50% de l'actif net.

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 OPCVM.

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 de l'OPC 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 de 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/>

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.

2. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : néant
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : néant
- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont OPC Côtés/ETF** : 90-100% 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 relevant de la directive 2009/65/CE, de droit français ou européen, qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif net en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement,
- jusqu'à 30% de son actif net: des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de 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'OPC ou des fonds d'investissement gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Titres de créances et Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC/ETF
Fourchettes de détention	Néant	90%-100%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	0-30%

Investissement dans des ETF spécialisés sur les petites capitalisations (y compris les micro-capitalisations)	Néant	0-100%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

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 et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture et/ou d'exposition en vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options et change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif de couvrir le portefeuille composé d'ETF de produits de taux et d'ETF de produits action, ou de reconstituer une exposition synthétique à des actifs sur les marchés actions ou marchés de taux (vente de contrat à terme et achat de contrat à terme). Ainsi, les instruments financiers à terme permettent au gestionnaire de piloter son exposition économique du portefeuille aux différents marchés des actions ou des différents marchés de taux, sans rechercher d'effet de levier.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

L'exposition maximale au marché des actions (via des ETF et IFT) varie entre 50% et 110% de l'actif net du compartiment. L'exposition consolidée maximale du portefeuille au marché de taux (via des ETF et IFT) varie entre 0% et 50% de l'actif net.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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.

Titres intégrant des dérivés : néant

Dépôts : néant

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'actif.

Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres : néant

(xiv) Compartiment R-co 4Change Net Zero Credit Euro

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence Markit iBoxx™ € Corporates, en étant en permanence investi et exposé à hauteur de 90% minimum dans des titres de taux libellés en Euro.

Le compartiment met en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable et une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050, qui reposent sur deux éléments :

- (i) une sélectivité renforcée des obligations en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices et
- (ii) le pilotage de l'Intensité Carbone de la Poche Carbone du portefeuille, tel que ces termes sont définis dans la stratégie d'investissement. Cette Intensité Carbone devra (i) être au minimum inférieure de 20% à celle de l'indice de référence du fonds et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 5% minimum par an, avec un objectif de 7%, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Le respect de cette trajectoire carbone sera permis (i) par la sélection de valeurs ayant enclenché une trajectoire de baisse de leurs émissions carbone et/ou (ii) via des arbitrages de valeurs (aux fins d'atteindre cet objectif et/ou en complément des arbitrages de valeurs réalisés pour tenir compte des variations de marché).

Ainsi, l'objectif du compartiment est de concilier performance financière et impact environnemental en favorisant une trajectoire de réduction des émissions carbone alignée sur l'Accord de Paris, et contribuant ainsi à l'objectif de développement durable 13 (ODD) des Nations Unies, relatif à la lutte contre les changements climatiques.

Le compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact environnemental du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Indicateur de référence :

L'indice Markit iBoxx™ € Corporates⁴, 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).

⁴ Le Markit iBoxx™ € Corporates et les données relatives à cet indice sont la propriété de la société International Index Company Limited (IIC), et sont accessibles via l'obtention d'une licence donnée par IIC. IIC ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite et décline explicitement toute garantie d'exactitude, de valeur commerciale ou d'aptitude pour un usage particulier ou pour tout usage concernant Markit iBoxx™ € Corporates, ou vis-à-vis de toute donnée relative à Markit iBoxx™ € Corporates, ou vis-à-vis de toute donnée sur lesquelles il se fonde. IIC ne saurait être tenue responsable d'aucune erreur, omission ou interruption de mise à disposition de l'indice relative aux données concernant Markit iBoxx™ € Corporates. IIC ne s'engage à aucune garantie, expresse ou implicite, quant au résultat obtenu par l'utilisation de Markit iBoxx™ € Corporates. IIC ne sponsorise, n'approuve, ne vend, ni ne promeut aucun OPC ou autre support d'investissement promu par Rothschild & Co Asset Management ou par tout tiers, cherchant à obtenir une performance basée sur celle de Markit iBoxx™ € Corporates.

La décision d'investir dans de tels OPC ou autres véhicules ne saurait être prise en considération des données relatives à l'indice ou de IIC. L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait qu'ils ne devraient investir dans un tel OPC ou véhicule d'investissement qu'après avoir soigneusement pris en considération les risques associés à un tel investissement, tels que détaillés dans le prospectus de l'OPC considéré, ou dans tout document similaire, préparé par ou au nom du promoteur de l'OPC ou du véhicule d'investissement en question.

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. Il est disponible sur Bloomberg, code QW5A.

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.

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

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 Markit iBoxx™ € Corporates, revenus réinvestis sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Allocation stratégique

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit sont faites 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. Cette allocation s'effectuera en investissement direct (obligations ou titres de taux).

Le processus de sélection des valeurs, appartenant à tous secteurs y compris le cas échéant à des secteurs polluants (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse durable 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. Des détails concernant la méthodologie de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et le taux de couverture en données carbone du portefeuille sont disponibles dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : <https://am.eu.rothschildandco.com>

Le compartiment cherche à favoriser la transition vers une économie dite « net zero », avec pour objectif la réduction drastique des émissions de carbone en ligne avec l'étape 2050 de l'Accord de Paris, pour parvenir à limiter le réchauffement climatique à un niveau inférieur à 2°C d'ici 2100, par rapport à l'ère préindustrielle.

Pour atteindre son objectif de réduction des émissions carbonées, le compartiment investit dans des titres de créances d'entreprises qui sont pleinement engagées dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris.

Le compartiment investit dans des titres de créances émis par deux types d'entreprises :

- La première catégorie, appelée « Leaders » regroupe les sociétés qui sont auditées par l'initiative Science Based Targets « SBTi », formée d'experts scientifiques dont le but est de définir, de promouvoir et valider les meilleures pratiques en matière de réduction des émissions carbone et d'objectifs "net zero", conformément à la science du climat.
- La deuxième catégorie appelée « En transition » regroupe des entreprises qui ont déjà mis en place des plans ambitieux de réduction des émissions carbone, qui n'ont pas encore fait l'objet d'un audit et sur lesquelles des actions d'engagement ciblées sont menées. Elles sont sélectionnées sur la base des analyses de températures effectuées par Carbon4 Finance (cabinet de conseil indépendant spécialisé).

Au travers de ses investissements dans des titres de créances d'entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et d'entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif, le compartiment a pour objectif d'encourager la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero ».

D'ici 2030, parmi les titres en portefeuille émis par des entreprises, le compartiment s'engage à en détenir 90% émises par des entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par les SBTi.

Le fonds suivra la part des investissements dans des entreprises ayant pris des initiatives pour réduire leurs émissions carbone, et dont les objectifs ont été audités et validés, ou sont en cours d'audit, auprès de SBTi. Le fonds s'engage à surperformer son univers d'investissement initial sur cet indicateur durable.

Ainsi, le compartiment cherche à contribuer positivement à l'objectif de développement durable 13 (ODD) des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques.

Le portefeuille de R-co 4Change Net Zero Credit Euro est composé à hauteur de 90% minimum de l'actif net en titres de taux libellés en Euro, incluant les émetteurs publics à hauteur de 10% maximum de l'actif net et les émetteurs privés à hauteur de 80% minimum de l'actif net de toutes qualités de signature dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées (dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles), des titres de créances négociables à taux fixe, variable ou révisable, et des bons à moyen terme négociables, auxquels viennent s'ajouter des obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum de l'actif net).

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 les pays émergents) jusqu'à 10% 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 Fonds 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 des titres (nationalité)	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 des pays émergents)	0 - 10%

En tout état de cause, le compartiment pourra détenir des produits de taux d'émetteurs spéculatifs dits « à haut rendement » (« High Yield » ou notation inférieure à BBB- ou jugés

équivalents par la société de gestion) et/ou non notés par les agences de notation dans la limite de 20% de l'actif net.

En outre, dans la limite maximum d'une fois son actif, 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, total return swaps, dérivés de crédit, notamment *credit default swaps*, changes à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille), 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). Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille ou/et l'exposer 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 fonds.

L'exposition maximale du portefeuille correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est comprise entre 0% et 20% de l'actif net du compartiment.

R-co 4Change Net Zero Credit Euro 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 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 fonds. 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).

Critères de sélection des produits de taux :

Les résultats de la recherche durable sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement.

Au sein de la quote-part du portefeuille investie en obligations d'émetteurs privés (ci-après la « Poche Obligations Privées »), et en complément de la politique ESG de la société de gestion disponible sur notre site internet : <https://am.eu.rothschildandco.com> :

- (i) ces résultats participent à la définition de l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères ESG ;
- (ii) et contribuent à la sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique, de l'analyse fondamentale et de l'analyse de la sensibilité.

La transparence des méthodologies de notation, des mécanismes d'intégration et d'exclusion, et des sources, qui nous engagent à mettre en place une démarche pragmatique d'intégration des enjeux extra-financiers, est détaillée dans le Code de Transparence disponible sur notre site internet.

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.

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 de sociétés qui ne respecteraient pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme et 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, aux armes controversées et au tabac, en vigueur au sein des lignes d'investissement de Rothschild & Co Asset Management.

- **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 nucléaires, de la pornographie et des jeux de hasard.**
 - **Les secteurs controversés définis par le label ISR, sont les secteurs du tabac, de la production de charbon thermique, de la production d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et de la production d'électricité carbo-intensive.**

L'exclusion des 25% des plus mauvaises valeurs sur la base des critères extra financiers de l'univers d'investissement initial (principaux indices européens [Markit iBoxx™ € Corporates, ICE BofA Euro High Yield]) : Les titres de la Poche Obligations Privées de l'univers d'investissement du compartiment font l'objet au préalable d'une étude de leur profil Environnemental, Social et de Gouvernance (ESG). 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 de ce compartiment.

A partir du 01/01/2026 le taux utilisé pour identifier les plus mauvaises valeurs passera à 30%.

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, ...

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, ...

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-corruption, 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 définie 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.

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 qui soit comparable.

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).

Etape 2 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible :

- Pour la poche taux, en complément des exclusions énoncées précédemment, les trois 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 trois 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 : les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière et durable combinée et sur la recherche MSCI ESG Research. En complément, et au cas par cas, nous travaillons avec le prestataire de données externe Ethifinance.

Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité ou 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 réalisés 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. Afin de piloter l'intensité carbone de la Poche Carbone de telle sorte qu'elle soit (i) 20% inférieure à celle de l'**Indice de référence** et (ii) en ligne avec une trajectoire orientée à la baisse de 5% par an en moyenne avec un objectif à 7%; nos équipes d'analystes et de gérants intègrent dans leurs analyses la tendance enclenchée et les projections affichées en matière d'émissions carbone et de trajectoire de température réalisée par l'initiative Science Based Targets et par Carbon4 Finance, cabinet de conseil indépendant et spécialisé dans la stratégie bas-carbone et l'adaptation au changement climatique.

Pour une meilleure compréhension, il est précisé que :

- la « Poche Carbone » se définit comme la quote-part significative du portefeuille composée des actifs sur lesquels la société de gestion est en mesure de suivre l'intensité carbone, à savoir (i) les titres d'actions et d'obligations émis par des sociétés et (ii) les OPC sous-jacents investis à hauteur de 50% minimum de leur actif net en titres d'actions ou d'obligations émis par des sociétés. Les modalités de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et des éléments relatifs à la couverture du portefeuille en données carbone sont détaillées dans le Code de transparence applicable au compartiment, ainsi que dans le reporting ESG du compartiment.
- 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. 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 par exemple) et/ou émaner directement des sociétés concernées.

- 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.

- Pour la poche OPC, le critère de sélection est le suivant :

Les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

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 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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif environnemental la réduction des émissions carbone et la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero » en investissant dans des titres de créances d'entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris qui sont soit « Leaders » sur les enjeux climatiques, ou « En transition ».

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 5%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de SBTi et de Carbone4 Finance.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>

2- Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

Actions : 0-5% de l'actif net

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net faisant 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 créances et instruments du marché monétaire, Obligations : 90-100 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira à hauteur de 90% minimum de l'actif net en titres de taux libellés en Euro, incluant les émetteurs publics à hauteur de 10% maximum de l'actif net et les émetteurs privés à hauteur de 80% minimum de l'actif net. Les investissements seront réalisés en obligations, des titres de créances négociables de toutes qualités de signature, de toutes échéances, tels que notamment des titres négociables à court terme (incluant notamment des titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper), à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, 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.

En tout état de cause, le compartiment pourra détenir des produits de taux d'émetteurs spéculatifs dits « à haut rendement » (« *High Yield* » ou notation inférieure à BBB- ou jugés équivalents par la société de gestion) et/ou non notés par les agences de notation dans la limite de 20 %.

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	Entre 0 et 8
Devises de libellé des titres dans lequel le compartiment est investi	Euro, 10% max hors Euro
Niveau de risque de change supporté par le compartiment	Accessoire, inférieur à 10 % de l'actif net
Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le compartiment est exposé	Pays de l'OCDE, 10% max hors OCDE (y compris des pays émergents)

Parts ou actions 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 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 OPC pourront, le cas échéant, être gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- o **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux et/ou instruments du marché monétaire	OPC
Fourchettes de détention	0-5%	90-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-5%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%		Néant

- **Les instruments dérivés :**

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque de taux, de change et de crédit. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), 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), changes à terme, et dérivés de crédit (*Credit Default Swap*). Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif de l'OPCVM.

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.

L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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 de critères ESG.

En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement 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, 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.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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 ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

L'exposition maximale du portefeuille correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est comprise entre 0% et 20% de l'actif net du compartiment.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% 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 ;

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

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.

- **Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN/certificats structurés, autocall, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et 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, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition des risques de taux, de crédit et de change. Cette limite inclut le recours aux (i) warrants, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall, (iii) bons de souscriptions d'obligations, (iv) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (v) obligations contingentes

convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations callable et puttable, dont les « make whole call » (dans la limite de 100% maximum 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 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.

- **Dépôts :**

Le compartiment pourra effectuer des dépôts en Euro de façon à rémunérer les liquidités du compartiment d'une durée maximum de 3 mois jusqu'à 10% de son actif net.

- **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.

- **Opérations d'acquisitions et cessions 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 fonds.

- **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 10% 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 100 % de l'actif du compartiment.

- **Rémunération :**

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commission ».

(xv) Compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro

Classification : Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indice de référence (ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index) en s'exposant de façon dynamique au marché des titres spéculatifs à haut rendement à court-moyen terme libellé en euro grâce à une gestion discrétionnaire reposant sur l'analyse du risque crédit des émetteurs et de l'analyse de la courbe des taux.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est l'indice ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index.

L'indice ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index suit la performance des marchés d'obligations d'entreprises ou institutions financières libellés en euro ayant une échéance court terme. Les titres éligibles doivent être notés de BB1 à B3 (sur la base d'une moyenne de Moody's, S&P et Fitch), avoir une échéance finale d'au moins 18 mois au moment de l'émission, avoir une durée résiduelle d'au moins un an mais inférieure à trois ans à l'échéance finale à la date de rééquilibrage, un calendrier de coupon fixe et un encours minimum de 250 millions d'euros. En outre, les titres admissibles doivent présenter une exposition aux risques des pays membres du FX-G10, des pays occidentaux et des pays en développement.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indicateur 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.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence suivant : ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

- **Allocation stratégique globale du portefeuille**

L'exposition crédit et l'allocation sur la courbe des taux est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant aux écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés ainsi qu'à l'évolution des taux d'intérêt.

Le portefeuille du compartiment pourra être investi :

- entre 70 et 100 % en obligations et titres de créances (i) non notés par une agence de notation (dans la limite de 20% maximum) et/ou (ii) de la catégorie spéculative,

c'est-à-dire dont la notation est inférieure ou égale à BB+ (ou notation équivalente).
A noter que le portefeuille ne pourra pas détenir plus de 10% de son actif net en titres dont la notation est inférieure ou égale à CCC+ (ou notation équivalente),

- entre 0 et 30% en obligations et titres de créance de la catégorie « Investissement Grade », c'est-à-dire dont la notation est au moins égale à BBB- (ou notation équivalente) dont 10% maximum d'instruments du marché monétaire, et
- jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC monétaires et obligataires.

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) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme notamment Credit Default Swap (single names, paniers, indices, options et tranches), et Total Return Swap.

Le portefeuille de R-co Conviction High Yield SD Euro est composé d'obligations et de titres de créances négociables, à taux fixe, variable ou révisable, de titres subordonnés (dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles) et jusqu'à 100% d'obligations callable/puttable, d'obligations indexées, de toute qualité de signature, de toute échéance, de toute maturité (la maturité moyenne du portefeuille ne devant pas excéder 3 ans) et de bons à moyen terme négociables, ainsi que d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum).

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 les pays émergents) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	Zone géographique des émetteurs des titres (nationalité)	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 3	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 - 10%

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (futures, forwards, options, swaps d'inflation, swaps de taux, dérivés de crédit, notamment credit default swap, total return swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage du risque de crédit du portefeuille et de la sensibilité). Pour ce faire, il couvre son portefeuille et/ou l'expose sur des taux, indices, risque de crédit et de change.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

R-co Conviction High Yield SD peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC français et OPCVM 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 afin de poursuivre l'objectif de gestion.

L'exposition à des titres libellés dans une autre devise que l'euro et le risque de change vis à vis de l'euro sont accessoires.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 3 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme). Il est par ailleurs indiqué que la sensibilité du compartiment aux taux d'intérêts et la sensibilité aux spreads de crédit pourront s'écarter substantiellement l'une de l'autre, tout en restant à l'intérieur de la fourchette de sensibilité indiquée ci-dessus.

Sélection des sous-jacents :

Les quatre sources de valeurs ajoutées suivantes sont utilisées pour la gestion :

- 4) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 5) **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 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 structure de capital et l'étude de la documentation juridique de l'émission.
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque émetteur et/ou émission,
 - en comparant ces données à celles des émetteurs et/ou émissions comparables en termes de rating et/ou de secteur
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
- 6) **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.
- 7) **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.

Les notations considérées sont celles attribuées par les agences de notation ou jugées de qualité équivalente par la Société de gestion.

La Société de gestion ne recourt pas exclusivement et 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 OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. 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 OPCVM. 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% minimum des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, 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/>

2. 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

Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire** : 90%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessus, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables tels que notamment les titres négociables à court terme, de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres subordonnés, d'obligations indexées, de toute qualité de signature, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum).

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net. Les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net maximum.

En tout état de cause, l'exposition aux titres et obligations non notés (dans la limite de 20% de l'actif du compartiment) et/ou « spéculatifs » sera comprise entre 70 et 100%, avec une limite à 10% maximum de l'actif net en titres dont la notation est inférieure ou égale à CCC+ (S&P ou Fitch) ou Caa1 (Moody's). Les obligations et titres de créance de la catégorie « Investissement Grade », c'est-à-dire dont la notation est au moins égale à BBB- (S&P ou Fitch) ou Baa3 (Moody's), pourront représenter jusqu'à 30% du portefeuille.

Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 100% de son actif, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100% en obligations callable/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).

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE, émis par des Etats non-membres de l'OCDE (y compris les pays émergents) et/ou émis par des organismes de financement internationaux jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

- **Détention de parts ou actions 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 et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen 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 est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPCVM gérés en direct 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 libellés en euro.

○ **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	0 - 10%	90 - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Limite sur les titres dont la notation est inférieure ou égale à CCC+ (ou notation équivalente) de 10% maximum Maturité moyenne du portefeuille de 3 ans maximum		

3. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque 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, forwards, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du fonds) change à terme et dérivés de crédit (CDS).

L'exposition du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition 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 3.

L'exposition du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.

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
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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).

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 ;

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 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.

4. 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) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) 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 du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition 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 0 et 3.

L'exposition du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 200% maximum.

5. Dépôts :

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.

6. 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'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

(xvi) Compartiment R-co Core Equity Europe

Délégation de gestion financière : Néant

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Core Equity Europe a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais, supérieure à l'indice STOXX® Europe 600 NR EUR, en investissant principalement dans des actions et des titres assimilés européens.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est le STOXX® Europe 600 NR EUR, calculé en euro et dividendes nets réinvestis (code Bloomberg : SXXR Index).

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant de compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment.

Le STOXX® Europe 600 NR EUR calculé par STOXX Ltd. est un indice boursier qui représente la performance des 600 plus grandes entreprises par capitalisation boursière de 17 pays européens. NR signifie "Net Return", ce qui indique que l'indice prend en compte le réinvestissement des dividendes nets après déduction des impôts retenus à la source. Cet indice est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

STOXX Ltd., 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 nette de frais supérieure à celle de son indicateur STOXX® Europe 600 NR EUR, 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 sélection des titres est réalisée en fonction de l'analyse des sociétés européennes cotées sur la base de leur perspective bénéficiaire et de leur valorisation.

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille du compartiment R-co Core Equity Europe est en permanence exposé à hauteur de 90% au minimum aux actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone Europe (incluant le Royaume-Uni et la Suisse). Pour le solde le compartiment pourra investir dans des OPC ou fonds d'investissement monétaires. L'exposition globale du fonds est la suivante :

- entre 90 et 110% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone Europe (incluant le Royaume-Uni et la Suisse) incluant les instruments dérivés et les titres intégrant les dérivés,
- entre 0 et 10 % en OPC ou fonds d'investissement monétaires.

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif net, le compartiment peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (*futures, forwards, options*) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et ou l'exposer sur des actions, devises ou des indices.

L'exposition au risque de change pour des devises autres que l'euro sera comprise entre 0 et 60 % de l'actif net.

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.

L'exposition du compartiment aux actions évoluera dans une fourchette de 90% à 110% de l'actif net en fonction des opportunités d'investissement, en tenant compte des critères de valorisation des actifs et du rendement attendu des actifs.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice STOXX Europe Total Market (code Bloomberg: BKXP index) ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille sont notés au regard de leur profil Environnemental, Social 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 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 de ce compartiment.

La part des positions notées 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, ou dont le siège social est situé dans des pays « développés » ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des grandes capitalisations dont le siège social est situé dans des pays émergents ou les actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros.

La note moyenne 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 (Règlement 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 durabilités, 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 dans des titres en direct entre 90 et 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'action. La répartition sectorielle n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

Le compartiment investit entre 90 et 100% de son actif net en actions de tous les secteurs et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 10% maximum en actions de petites capitalisations incluant les micro-capitalisations, émises dans un ou plusieurs pays de la zone Europe (Suisse et Royaume Uni inclus). 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. Le fonds pourra également être investi en actions de pays émergents (hors OCDE) dans la limite de 10% de son actif net.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations** : Le fonds n'a pas vocation à détenir directement des titres de créance, des instruments du marché monétaire et des obligations.
- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, (dont des OPC cotés/ETF)** : Entre 0 et 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 monétaires, 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 monétaires, dont des OPC cotés/ETF, de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement monétaires 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	90-100%	0%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE	0-10%	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

- **Instruments dérivés** :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés français ou étrangers ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action 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 d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme) du portefeuille ou pour augmenter l'exposition au marché. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché du change à terme, marché des futures et options sur actions, devises ou indices.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 90% et 110% de l'actif net.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 0% et 60% de l'actif net.

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 actions, indices 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.

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.

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.

c. 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 l'utilisation de (i) bons de souscriptions et (ii) warrants, ainsi que des titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation de titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 90 et 110% de l'actif net.

L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 0% et 60% de l'actif net.

d. 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.

e. 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.

f. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

C/ Commentaires de gestion

(i) Compartiment R-CO 4CHANGE INCLUSION & HANDICAP EQUITY

Contexte financier

Les indices actions mondiaux sont en forte hausse sur l'année avec une mention spéciale pour les Etats-Unis et en particulier le Nasdaq (+27% sur l'année) tirés par les performances des « 7 magnifiques », expliquant plus de la moitié de la hausse de l'indice. L'actualité a pourtant été très chargée, avec la normalisation des politiques monétaires initiées par les Banques Centrales : FED, BCE, BOE et BOJ, ainsi qu'au niveau des politiques nationales : élections aux USA, dissolution en France, élections en Allemagne, faiblesse de la croissance chinoise... dans un contexte géopolitique toujours tendu : Ukraine, Moyen-Orient. L'Europe tire son épingle du jeu au terme d'une année agitée. Les marchés actions avaient débuté sur une note très positive jusqu'à l'été, les indices progressant d'environ +10% au premier semestre, jusqu'au trou d'air de l'été avec une baisse de -6% sur les premiers jours d'août liée aux mouvements sur le Yen, aux prises de bénéfices et aux ventes techniques dans un contexte de faible liquidité.

Le soutien des banques centrales et des publications d'entreprises solides ont permis aux indices de réaliser des performances satisfaisantes, l'Eurostoxx progresse de 9,3% (DNR) masquant cependant une forte dispersion géographique et sectorielle. En effet, en Espagne l'IBEX affiche une progression de 19% (DNR) alors qu'en France le CAC40 est à la peine avec moins de 1% (DNR) en raison du contexte politique et de la trajectoire de la dette publique. Parmi les principales surperformances : les banques (+23%) profitent du contexte de taux favorable et de la concentration du secteur en Italie, les assurances tirent également parti des taux et de la forte hausse de Generali (+22%) et les télécommunications (+16,8%) sont tirées par les performances de Nokia et Deutsche Telekom. A l'autre bout du spectre, les matières premières (-20,3%) pâtissent largement de la déception de la reprise chinoise ainsi que la consommation cyclique (-11,3%) et notamment les sociétés de luxe. L'automobile (-12,1%) est de plus confrontée à des stocks importants et des menaces de guerre de tarifs douaniers.

Politique de gestion

Au cours de l'année, R-co 4Change Inclusion & Handicap a poursuivi sa politique visant à favoriser la thématique de l'inclusion et du handicap, en sélectionnant des sociétés avec des pratiques sociales inclusives et des perspectives bénéficiaires favorables.

En terme de performance, la sélection d'actions a performé en ligne avec son indice de référence (Stoxx Europe 600) grâce aux biens de consommation non cycliques comme Danone et Henkel, aux valeurs technologiques et notamment SAP (+71% de performance sur l'année) ainsi que l'absence de STM et d'Infineon et aux sociétés de services publics, Redeia et Iberdrola notamment, qui ont plus que compensé les contreperformances de la santé (Sartorius et Amplifon plus spécifiquement) et le mauvais parcours des communications, dont JC Decaux ainsi que l'absence de Deutsche Telekom (36,7% de performance sur l'année).

Dans la première partie de l'exercice, un certain nombre de sociétés financières ont été allégées au bénéfice de sociétés immobilières cotées dans la perspective de la normalisation des taux d'intérêts. Axa, Banca Intesa, Allianz et Generali ont été partiellement arbitrées au profit de Vonovia, Covivio et Warehouse de Paw. Dans le domaine de la santé, la ligne de Novartis a partiellement été cédée au bénéfice de Lonza, prestataire de l'industrie pharmaceutique. Par ailleurs, le laboratoire Merck AG a fait l'objet

de prise de bénéfices partiels au profit de sociétés de « Medtechs », qui devraient bénéficier d'un contexte de taux d'intérêts plus propice ainsi que d'un effet de base plus favorable après le surstockage réalisé pendant la pandémie comme GN Store Nord (aides auditives), Alcon (gamme complète de produits pour la vision) et Straumann (implant dentaires), « Medtechs » dont les activités cadrent bien avec l'objectif de la Sicav. Enfin, dans le même esprit, une ligne de Smith&Nephew a été initiée, dans le domaine des prothèses médicales, la société devant récolter à terme les fruits de sa réorganisation, le groupe bénéficie de plus d'excellentes notes ESG.

Pour investir sur les thèmes qui ont animé l'année, comme l'IA, une ligne de RELX a été initiée et la ligne d'ASML renforcée. La normalisation des flux touristique a incité l'achat d'Amadeus.

Par la suite, la ligne d'Henkel a été soldée, la société ayant annoncé vouloir se renforcer sur le segment des adhésifs, perdant des parts de marché sur le segment du soin en raison de son positionnement « milieu de gamme ». Des pratiques sociales insuffisantes ont conduit à la vente de la ligne de Cap Gemini, de Roche et à l'allègement de la ligne de SEB (dégradée à BBB au cours de l'été). La dissolution de l'assemblée en France a conduit à une incertitude accrue sur le cadre fiscal pour les sociétés, aussi Eiffage, ADP et Bouygues ont été vendues et Axa, TOTAL ENERGIE et Société Générale allégées. Par la suite, la ligne de TOTAL ENERGIE a été arbitrée au bénéfice de Technip Energies et d'Acciona Energia Renovable, pour réduire l'exposition du portefeuille aux énergies fossiles.

En fin d'exercice, les lignes des sociétés immobilières ont été partiellement arbitrées au bénéfice de valeurs de luxe (Richemont) et de consommation (Nestlé) en raison des parcours des titres et des premiers signes de stabilisation de la consommation aux Etats-Unis notamment. La ligne d'Amadeus a été vendue après une performance satisfaisante et des rumeurs de nouvelles technologies concurrentes. Enfin, la ligne de Svenska Handelsbanken a été vendue, le cours ayant dépassé les objectifs de cours compilés par le consensus Bloomberg, au bénéfice de Michelin, l'industrie automobile présentant des signes d'amélioration après une année en fort recul.

R-co 4Change Inclusion & Handicap 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 :
 - o calcul et pilotage de la note ESG du portefeuille
 - o 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 :
 - o un dialogue avec nos participations autour de différents thèmes de durabilité,
 - o l'exercice de nos droits de vote dans le respect des principes d'investissement responsable,
 - o 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 2023, R-co 4Change Inclusion & Handicap respecte les principes de notre politique ESG et fait apparaître une note de 8,68 sur 10 au 31/12/2024, soit une note AAA

par rapport à 7,03 et A pour l'univers de référence. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet.

Actif et performances

Au 31 décembre 2024, l'actif de R-co 4change Inclusion & Handicap est de 13,1 millions d'euros à comparer à 16,3 millions d'euros au 30/12/2023.

La VL de la part C EUR est de 1466,70 € en hausse de 6,73%, la part P EUR de 1319,35 € en hausse de 7,30% et la part NI EUR de 1068,64 € en hausse de 7,79% à comparer avec une variation de l'indice de référence DJ Stoxx600 DNR de 8,79%.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	3 520 168	€
	JCDECAUX SE	354 517	€
	WAREHOUSES DE PA	351 059	€
	TECHNIP ENERGIES	339 003	€
Ventes			
		4 087	
	RMM COURT TERME C	060	€
	TOTALENERGIES SE	651 192	€
	ROCHE HOLDING AG	380 291	€
	SARTORIUS STEDIM	357 523	€

(ii) Compartiment R-CO 4 CHANGE NET ZERO EQUITY EURO

Entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024 R Co 4Change Net Zero Equity Euro affiche une performance nette de 6.68%, sous-performant son indice de référence de -2.58% (*)

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne.

L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivie, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. 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 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire.

Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Coté style, le style croissance (+11.0%) qui surperforme le style value en zone euro (8.4%) de 268 points de base sur la période. Sur le plan sectoriel, deux secteurs cycliques affichent les meilleures performances : la distribution spécialisée +32.8% et les banques +32.0% figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs fortement exposés à la consommation discrétionnaire et au marché chinois étaient les plus à la peine : matières premières -17.9 %, alimentation boissons -9.3 % et biens de consommation -7.5 %.

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, le fonds a réalisé une performance de 6.7%, sous performant son indice de référence du fait d'une sélection de titres défavorable dans les secteurs cycliques (automobile et biens de consommation) mais aussi défensifs (services aux collectivités pénalisé par les niveaux de taux). Ceci a été partiellement compensé par une bonne sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et de l'alimentation. Deux valeurs centralisent l'impact négatif de la sélection de titres. EDP clôturait l'année en repli de près de 30%. Le titre a souffert de la hausse des taux d'intérêts (du fait de son niveau d'endettement élevé) et de l'exposition de sa filiale EDPR (Energie renouvelables) au marché américain. De son côté, STMicroelectronics, affichait un recul de 46.4 % sur l'année après la dégradation progressive de ses perspectives tout au long de l'exercice suite à une pression sur la chaîne d'approvisionnement et des marchés finaux (notamment l'automobile et l'industrie) en difficulté.

Afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, nous avons conservé au même niveau le pilier défensif qui représente toujours près d'un tiers du portefeuille. Cela s'est traduit par la sortie de certains titres cycliques (Inditex, Eni, Mercedes Benz, Aegon) ainsi que par l'allègement de certains titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa). En parallèle nous avons réinvesti le pilier défensif en introduisant plusieurs valeurs dans le secteur de l'alimentation boissons, secteur ayant souffert de la hausse des taux. Dans le secteur immobilier, nous avons également initié une position sur Gecina.

Par ailleurs, afin d'être en conformité avec la nouvelle version du label ISR, nous avons cédé notre position sur ENI. Nous avons en parallèle intégré des valeurs de renouvelables : d'abord Siemens énergies que nous avons cédé en fin d'année après un parcours boursier exceptionnel, puis Acciona Renovables et Orsted.

La sous-performance des marchés européens s'explique donc sur 2024 en grande partie par les incertitudes liées à une croissance économique fragile, la hausse des tarifs douaniers et l'instabilité politique en Europe, des facteurs largement identifiés par les investisseurs. De fait, nous sommes en droit de nous demander si cette sous-performance est vouée à perdurer au regard de l'écart de valorisation – à son point haut historique entre les marchés européens et américains – et des atouts économiques dont dispose l'Europe.

En effet, les salaires réels continuent de progresser au sein d'un marché de l'emploi sain alors que l'excès d'épargne ne demande qu'un retour de la confiance pour être libéré. De son côté, avec un P/E de 22.2 et une croissance des BPA attendue à 15 %, le marché américain nous semble à risque en cas de fragilisation de son économie ou d'une simple normalisation des taux de croissance liés à la thématique de l'IA.

Les marchés européens présentent, par ailleurs, de nombreuses opportunités. Notamment, l'opportunité d'investir dans des champions européens décotés avec une forte exposition internationale et l'opportunité d'investir sur des secteurs susceptibles de bénéficier de catalyseurs qui nous semblent plausibles. Parmi ces derniers, on peut mentionner la construction, qui bénéficierait de la fin du conflit en Ukraine, l'immobilier qui accueillerait favorablement une politique monétaire plus accommodante de la part de la BCE, les secteurs industriels (matières premières, chimie, biens industriels, automobile...) qui profiteraient des plans de relance allemands et/ou chinois.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Net Zéro Equity Euro sont les suivantes :

Indicateur	9,26 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro C EUR	6,68 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro I EUR	7,48 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro M EUR	8,38 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro P EUR	7,28 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro I2 EUR	Pas un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats		
RMM COURT TERME C	22 634 730	€
AKZO NOBEL	3 800 437	€
KERRY GROUP A	2 619 917	€
GECINA SA	2 439 597	€
Ventes		
RMM COURT TERME C	27 954 243	€
SAP SE	4 876 615	€
ASML HOLDING NV	3 905 751	€
SIEMENS ENERGY A	3 706 478	€

(iii) Compartiment R-CO CONVICTION SUBFIN

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leurs pics respectifs de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024.

L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financée par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes.

L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Les financières ont été les grandes gagnantes de l'année sur le marché du crédit, avec un resserrement de -54 pb, soutenu en particulier par les subordonnées (-81 pb). Malgré un contexte politique et budgétaire complexe en Europe, les fondamentaux des banques restent solides, tandis que la BCE a amorcé un cycle de baisses de taux. Le fonds, concentré sur la dette subordonnée bancaire et assurantielle, a profité de cette amélioration de la perception du risque, qui s'est traduite par un resserrement important des primes de risques.

La performance finale se positionne parmi les meilleures du segment crédit, grâce à la fois à cette importante compression de spreads et à un portage élevé.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Subfin sont les suivantes :

Indicateur	7,52 %
R-co Conviction Subfin C EUR	9,17 %
R-co Conviction Subfin ID EUR	9,47 %
R-co Conviction Subfin I EUR	9,48 %
R-co Conviction Subfin P EUR	9,41 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
RMM COURT TERME C	14 455 129	€	
KBC GRO 6.25 PERP	1 600 000	€	
BK IREL 6.375 PERP	1 600 000	€	
ASS GEN 5.399 04-33	1 200 526	€	
Ventes			
RMM COURT TERME C	12 996 933	€	
KBC GRO 4.25 PERP	810 749	€	
BK IREL 6.375 PERP	399 720	€	
UNIQ VER 6.0 07-46	324 908	€	

(IV) Compartiment R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

En 2024, l'économie mondiale a démontré une résilience remarquable. Le recul progressif de l'inflation a permis aux banques centrales d'entamer un cycle d'assouplissement monétaire ; la croissance a tenu le cap ; et les entreprises ont enregistré une hausse significative de leurs bénéfices.

Les marchés actions mondiaux ont globalement brillé, le MSCI All Country World Index clôturant l'année sur une progression de 15,7 %. Des disparités régionales se sont dessinées. Les États-Unis s'imposent en tête de peloton, avec un S&P 500 en hausse de 23,3 %. La Chine, malgré le bruit de fond, affiche une performance plus qu'honorable, le Hang Seng progressant de 17,7 %. La Zone euro fait figure de lanterne rouge, freinée par des tensions géopolitiques et une instabilité politique persistante, termine l'année avec une hausse plus modeste, de 8,3 %.*

Le ralentissement de l'inflation en 2024 a ouvert la voie à un assouplissement monétaire généralisé, permettant aux banques centrales d'amorcer un cycle de baisse des taux. La BCE et la Fed ont chacune réduit leurs taux directeurs de 100 points de base. Toutefois, en dépit d'une amplitude similaire, leurs niveaux de taux diffèrent en fin d'année, s'établissant à 3 % pour la BCE et à 4,25 % pour la Fed. Cette divergence reflète des dynamiques économiques distinctes, et témoigne d'une stratégie monétaire idoine aux réalités locales. L'inflation se rapproche de l'objectif des 2 % en Zone euro, tandis qu'elle reste ancrée au-dessus des 3% pour sa composante core aux États-Unis.

L'année 2024 fut une année résolument politique avec, en tête de liste, la victoire de Donald Trump aux élections américaines. **Les marchés financiers ont accueilli ce résultat avec optimisme,** misant sur une relance économique soutenue par une baisse des impôts. En Chine, le gouvernement a mis en place une série de mesures destinées à stabiliser son secteur immobilier et à stimuler la demande intérieure. Ces annonces avaient déclenché une réponse rapide et énergique des marchés financiers, qui s'est ensuite atténuée au quatrième trimestre. L'Europe a de son côté été marquée par des élections qui ont renforcé la fragmentation politique au sein du Parlement européen, rendant les consensus plus difficiles à atteindre. En France, une crise politique majeure s'est illustrée par la dissolution de l'Assemblée nationale en juin, plongeant le pays dans une impasse électorale persistante. En Allemagne, l'éclatement de la coalition gouvernementale en fin d'année a ouvert la voie à des élections anticipées prévues pour début 2025.

Le fonds a sous-performé son indice de référence (MSCI ACWI), qui a progressé de +25,3 % sur l'année. Cette sous-performance s'explique par plusieurs facteurs. Tout d'abord, **une sous-exposition aux États-Unis** (20 % du portefeuille, contre environ 65 % dans l'indice en moyenne), alors que la surperformance des marchés américains a été largement portée par certaines valeurs technologiques. Ensuite, une surexposition relative à l'Europe (environ 40 % du fonds), a pesé, la zone étant à la peine cette année. En revanche, **notre exposition à l'Asie hors Japon s'est distinguée comme le principal moteur de performance.** Trois des cinq plus gros contributeurs sur l'année sont des titres chinois. Tout au long de l'année, **nous avons repositionné le fonds vers un profil plus défensif,** en réduisant progressivement notre exposition aux valeurs cycliques et en privilégiant des titres que nous estimons injustement délaissés.

*en devises locales

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity sont les suivantes :

Indicateur	25,33 %
R-co Valor 4Change Global Equity C EUR	10,01 %
R-co Valor 4Change Global Equity CL EUR	10,55 %
R-co Valor 4Change Global Equity F EUR	9,68 %
R-co Valor 4Change Global Equity I EUR	10,95 %
R-co Valor 4Change Global Equity NI EUR	11,12 %
R-co Valor 4Change Global Equity P CHF H	7,76 %
R-co Valor 4Change Global Equity P EUR	10,73 %
R-co Valor 4Change Global Equity R EUR	8,91 %
R-co Valor 4Change Global Equity CD EUR	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity D EUR	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity I CHF S	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity I USD	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity NI USD	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity P USD	Pas un an d'historique
R-co Valor 4Change Global Equity PB EUR	Pas un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
RMM COURT TERME C	21 900 634	€	
GRAB HOLDINGS LT	2 359 792	€	
CONTEMPORARY A-A	1 895 914	€	
ITAU UNIBANC ADR	1 705 217	€	
Ventes			
RMM COURT TERME C	23 454 869	€	
DAVITA INC	1 835 053	€	
MORGAN STANLEY	1 630 051	€	
IVANHOE MINES LT	1 504 837	€	

(v) Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT 12M

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leurs pics respectifs de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Avec un taux de dépôt à 4% en début d'année et des spreads Investment Grade toujours intéressants, les fonds de crédit court européens ont bénéficié d'un portage important tout au long de 2024. A partir de juin, la BCE a débuté un cycle de réduction de ses taux, alors que l'inflation revenait proche de la cible des 2%. Les rendements courts, d'abord stables en début d'année, se sont ainsi légèrement détendus en même temps que le resserrement des primes de risques de crédit, mais les placements de court terme ont continué d'offrir un refuge face à la volatilité des maturités plus longues. Après 4 baisses de taux, le taux de dépôt de la BCE termine l'année à 3%, et les spreads IG en resserrement. Le fonds termine 2024 avec une performance positive, peu de volatilité et un rendement toujours attrayant, dans un marché globalement marqué par des incertitudes sur la croissance européenne en 2025.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit 12M sont les suivantes :

Indicateur	4,08 %
R-co Conviction Crédit 12 M C EUR	3,99 %
R-co Conviction Crédit 12 M D EUR	3,99 %
R-co Conviction Crédit 12 M IC EUR	4,26 %
R-co Conviction Crédit 12 M P EUR	4,15%
R-co Conviction Crédit 12 M IC CHF H	Pas d'un an d'historique
R-co Conviction Crédit 12 M ID EUR	Pas d'un an d'historique
R-co Conviction Crédit 12 M P CHF H	Pas d'un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
RMM COURT TERME C	249 924 815	€	
CETI FI 3.125 04-27	6 054 186	€	
CASS CE 5.885 02-27	5 519 294	€	
CA AUTO 4.75 01-27	5 166 765	€	
Ventes			
RMM COURT TERME C	235 462 082	€	
COLO FINA FLR 05-24	6 013 801	€	
INTE FLR 03-25	5 550 162	€	
TDF INFR 2.5 04-26	5 200 149	€	

(VI) Compartiment R-co Target 2028 IG

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024.

L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade. Notre poche financières a également contribué positivement à la performance du fond.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Target 2028 IG sont les suivantes étant précisé qu'il n'y a pas de benchmark officiel :

Part	Performance absolue 1 an
R-co Target 2028 IG C EUR	4,86%
R-co Target 2028 IG D EUR	4,87%
R-co Target 2028 IG I CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2028 IG IC EUR	5,34%
R-co Target 2028 IG ID EUR	5,34%
R-co Target 2028 IG M EUR	5,81%
R-co Target 2028 IG P CHF H	2,27%
R-co Target 2028 IG P EUR	5,18%
R-co Target 2028 IG PB EUR	5,18%
R-co Target 2028 IG R EUR	4,44%

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
RMM COURT TERME C	151 664 619	€	
HAMB CO 4.5 07-28	18 887 792	€	
PKO Ban 3.875 09-27	16 767 072	€	
NOVO BA 4.25 03-28	14 069 262	€	
Ventes			
RMM COURT TERME C	153 342 885 €		
CAIX 0.75 05-28	18 946 556 €		
MIZU FI 4.157 05-28	15 228 106 €		
MORG ST 4.813 10-28	10 902 518 €		

(VII) Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity

Janvier 2024

En janvier, les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à recevoir des flux importants. Approuvés et lancés début janvier, les ETF spot bitcoin ont enregistré des collectes record dans les semaines qui ont suivi leur lancement. Aux États-Unis, les volumes de bitcoins échangés pour ces ETF ont dépassé ceux du SPY (S&P 500 ETF) et du QQQ (Nasdaq 100 ETF) au cours de leurs premiers jours de cotation. BlackRock et Fidelity ont bénéficié des collectes les plus importantes, avec respectivement 2,2 milliards de dollars US et 1,9 milliard de dollars US en janvier. Ils ont notamment bénéficié de flux d'arbitrage en provenance du produit de Grayscale en plus des fonds nouvellement investis. L'encours total des ETF spot bitcoin a atteint 26 milliards de dollars², ce qui les place déjà au deuxième rang des ETF de matières premières aux États-Unis, juste après l'or. Le Halving du bitcoin, qui a lieu dans moins de trois mois, a probablement été une source de soutien au cours de l'actif numérique. Les produits d'investissement en actions sur la thématique blockchain ont reçu 287 millions de dollars US au cours du premier mois de l'année³.

Les valeurs de croissance ont, de façon générale, corrigé en ce début d'année : des prises de profits ont succédé au rallye accéléré de cette fin d'année, avant de se stabiliser au cours de la dernière semaine de janvier. Le marché a ainsi connu une forte volatilité, encouragée, par ailleurs, par la publication de données soulignant la vigueur du marché du travail américain et les commentaires de la Fed tempérant les anticipations de baisse de taux d'intérêt. Le début de la saison des résultats trimestriels, sur la deuxième partie du mois, a été particulièrement discriminant. Les entreprises les plus performantes ont été fortement récompensées. C'est le cas, par exemple, de Meta que nous avons en portefeuille. À l'inverse, les mauvaises surprises ont été sévèrement sanctionnées. Seules cinq sociétés du portefeuille ont publié leurs résultats jusqu'à présent. La plupart d'entre elles publieront en février.

Le portefeuille a corrigé au cours des trois premières semaines de janvier avant de se stabiliser à la fin du mois. Les prises de bénéfices se sont concentrées sur les entreprises ayant fortement surperformé à la fin de l'année dernière et ainsi affecté les valeurs du portefeuille offrant une exposition aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain. La catégorie Transport / Logistique a le plus contribué à la performance du portefeuille ce mois-ci, notamment portée par la reprise des prix du fret maritime, affecté par les conflits en mer Rouge.

Au niveau des valeurs, Nvidia et Gitlab sont les premières contributrices à la performance du portefeuille en janvier. Coinbase affiche la moins bonne contribution, le marché prenant quelques profits suite à la performance exceptionnelle que l'entreprise a connue en 2023 (+391%)⁴ en anticipation, notamment, de l'approbation des ETF spot bitcoin. Le fournisseur américain de services sur actifs numériques sera en effet l'un des principaux bénéficiaires de la croissance de ces produits d'investissement, ayant été désigné comme prestataire de services par 9 des 11 candidats retenus. En termes de gestion de portefeuille, nous avons pris des bénéfices avant la baisse du marché sur les sociétés les plus performantes

telles que Galaxy Digital et Cleanspark, du côté des pure players, et IBM, Nvidia et Shopify, du côté des acteurs diversifiés.

Investissement non coté : Circle Internet Finance

Nous avons ajouté la société non cotée Circle Internet Finance au portefeuille. Circle est un leader de l'industrie des stablecoins et l'émetteur principal de USD Coin (USDC), deuxième plus grande capitalisation boursière sur ce type d'actif après Tether USD (USDT). Les stablecoins sont des blocs essentiels de l'infrastructure de marché nécessaire à la tokenisation.

La société est engagée dans un processus d'introduction en bourse (IPO) et a déposé un formulaire S-1 confidentiel auprès de la SEC. Circle est soutenue par de nombreux investisseurs institutionnels, y compris Goldman Sachs et BlackRock, et se différencie par son positionnement axé sur la conformité réglementaire et la qualité de ses partenariats. Ces derniers se développent autour de cas d'usage concrets avec, par exemple, le réseau de cartes bancaires Visa, le leader de la mobilité et de la livraison en Asie du Sud-Est Grab, le détaillant japonais FamilyMart ou encore la banque brésilienne NuBank.

Enfin, la société bénéficie d'un modèle d'affaires très rentable. En témoignent les bénéfices récemment publiés par Tether, qui a généré plus de profit que Goldman Sachs au quatrième trimestre 2023. L'adoption d'une proposition de loi sur les stablecoins est attendue cette année aux États-Unis.

[1] Source: Bloomberg.

[2] Source: Coinshares, données au 29 janvier 2024.

Février 2024

En février, les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à recevoir des flux conséquents, totalisant 6,1 milliards de dollars américains ce mois-ci seulement¹. Les ETF Bitcoin Spot ont mené le mouvement avec un volume cumulé de 50 milliards de dollars. Ceux de BlackRock et de Fidelity ont reçu respectivement 5,1 milliards de dollars et 2,3 milliards de dollars sur le mois². Il convient de noter que ces afflux massifs ont eu lieu en sept semaines seulement suivant leur lancement. Les grandes institutions d'épargne américaines sont encore en train de référencer ces produits et d'en ouvrir l'accès aux clients particuliers. Par ailleurs, Fidelity Canada conseille désormais à ses clients une allocation d'actifs de 1 à 3 % en produits d'actifs numériques³. Nous anticipons une augmentation des flux d'investissement sur cette classe au cours des prochains mois, en raison de la demande croissante des investisseurs, qu'il s'agisse de particuliers ou d'institutions. Cette tendance devrait ainsi pousser les institutions financières à élargir leur offre de produits pour répondre à cet intérêt croissant.

Dans l'ensemble, les valeurs de croissance ont fortement rebondi en février, les publications de résultats positifs ayant compensé la relative résilience de l'inflation aux États-Unis. Le portefeuille a fortement rebondi après les prises de bénéfices de janvier et a atteint un nouveau plus haut en février.

Les sociétés du portefeuille ayant une exposition aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain ont le plus contribué à sa performance, portées par la reconnaissance par le marché de l'accélération de l'adoption des actifs numériques au niveau institutionnel. L'approbation des ETF Bitcoin spot le mois dernier a en effet marqué un "moment décisif" pour le développement de cette classe d'actifs. Les meilleures sociétés contributrices ce mois-ci comprennent ainsi Coinbase, qui a publié des résultats très positifs avec un retour à la rentabilité sur l'ensemble de l'année et une expansion impressionnante de sa gamme de produits. Palantir a également partagé de très beaux résultats avec l'accélération de son taux d'acquisition de clients et une croissance solide du segment commercial américain.

Au niveau des valeurs, nous avons pris des bénéfices sur les sociétés ayant le plus surperformé, telles que Cleanspark et Galaxy Digital du côté des pure players et Nvidia et Trimble du côté des acteurs diversifiés. A la fin du mois, l'exposition aux actions était de 97,1%⁴.

[1] Source : Coinshares, données au 1er mars 2024.

[2] Source : Bloomberg, 01/03/2024.

[3] Source : Trading View, 28/02/2024.

[4] Source : Rothschild & Co Asset Management, 01/03/2024

Mars 2024

En mars, la collecte des produits d'investissement en actifs numériques a continué à faire preuve d'une robustesse remarquable. Avec 4,6 milliards de dollars US investis ce mois-ci, les ETF Bitcoin spot ont atteint 59,1 milliards de dollars US à la fin du mois². La tokenisation d'actifs réels a vu une accélération notable avec, par exemple, le lancement par BlackRock d'un fonds monétaire tokenisé. Ce dernier a collecté 245 millions de dollars US en seulement une semaine après son lancement. HSBC débute son offre d'or tokenisé à Hong Kong, accessible via l'application en ligne de la banque.

Durant les deux premières semaines de mars, les valeurs de croissance ont traversé une période assez volatile avant de rebondir suite à la réunion du FOMC. Le portefeuille a atteint de nouveaux plus hauts en mars, malgré la très bonne performance de février.

En mars, les valeurs exposées aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain ont, de nouveau, le plus contribué à la performance du portefeuille. Les entreprises liées à ces sous-thématiques ont continué de bénéficier des mouvements d'adoption de la part d'acteurs institutionnels importants comme BlackRock. Coinbase s'est encore distingué ce mois-ci, contribuant de manière significative à la performance du portefeuille grâce à l'augmentation notable de son volume de transactions, ce trimestre 2,9 fois supérieur à la moyenne des trois trimestres précédents³. La société Cleanspark, œuvrant à la sécurisation du réseau Bitcoin, est deuxième meilleure contributrice à la performance du portefeuille en mars et a atteint un nouveau record de production de bitcoins ce mois-ci.

Notre investissement non coté Circle Internet Finance a annoncé un partenariat avec le leader coréen des jeux vidéo Krafton. Ce dernier développe, avec Naver Z, un métavers de type Roblox dans lequel les utilisateurs pourront obtenir des paiements en stablecoins USDC, émis par Circle. La capitalisation boursière de l'USDC a connu une augmentation significative ce premier trimestre de l'année, en hausse de 32 % par rapport au trimestre

dernier, dépassant la croissance globale du marché des stablecoins, qui a lui augmenté de 15 %⁴. En comparaison, ses concurrents ont connu des taux de croissance plus faibles, la capitalisation de l'USDT ayant augmenté de 14 % et celle du DAI étant restée inchangée au cours de la même période⁴.

En termes de gestion de portefeuille, nous avons pris des bénéfices sur les sociétés les plus performantes comme Coinbase, Cleanspark et Galaxy Digital du côté des pure players et Meta et Lufax du côté des acteurs diversifiés. Nous avons renforcé notre position sur Coinshares, la société entrant dans l'espace des ETF Bitcoin spot par l'acquisition de Valkyrie. Nous avons légèrement renforcé notre exposition à Wonderfi, la plateforme d'actifs numériques ayant réussi son expansion sur le marché australien. Nous avons également acheté des actions de la société de SasS Gitlab, suite à une baisse post-publication des résultats et avons participé à une opération de financement d'Abaxx. À la fin du mois, l'exposition du portefeuille aux actions s'élevait à 95,1 %⁵.

[1] Source: Coinshares, data as of 25/03/2024.

[2] Source: Coingecko, data as of 31/03/2024.

[3] Source : Coinmarketcap and DefiLlama, data as of 09/04/2024.

[4] Source : Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

Avril 2024

Après un premier trimestre solide pour la thématique Blockchain, les flux d'avril vers les produits d'actifs numériques se sont stabilisés. 102 millions de dollars ont été désinvestis sur le mois, ce qui porte la collecte nette depuis le début de l'année à 13 milliards de dollars¹. L'euphorie du marché autour des ETF Bitcoin Spot a commencé à se calmer, le marché étant dans son ensemble plus prudent concernant les actifs risqués, s'attendant désormais à une baisse des taux plus tardive qu'initialement anticipée.

La vigueur de l'économie américaine, combinée à une inflation persistante, continue de mettre la Fed sous pression. Toutefois, nous restons très confiants sur le rythme des entrées de capitaux pour les mois à venir. La distribution de ces produits devrait en effet prendre de l'ampleur, notamment par le biais des gestionnaires de patrimoine. La raréfaction des actifs sous-jacents suite au *halving* alimente par ailleurs une narrative favorable. L'adoption de solutions blockchain par les entreprises continue de manière soutenue, en particulier dans le secteur des infrastructures financières. La tokenisation d'actifs du monde « réel » continue de se développer. Elle s'avère en effet essentielle pour la croissance future de nombreux acteurs clés de l'industrie. Ce mois-ci, BlackRock a introduit un service de rachat quasi instantané basé sur la blockchain, disponible 24h/24 et 7j/7, pour son fonds monétaire tokenisé. Le fonds a atteint 375 millions de dollars d'actifs sous gestion fin avril, moins de deux mois après son lancement.

Sans surprise, les catégories Transport/Logistique, Applications Industrielles/Pistes d'Audit et Web3 du portefeuille ont été les plus résilientes, tandis que les sociétés exposées aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain ont traversé un mois plus volatil et des prises de bénéfices. La société d'infrastructure blockchain « Northern Data » s'est toutefois distinguée positivement, portée par des améliorations opérationnelles importantes et l'extension d'une couverture sell-side favorable. Quelques sociétés du portefeuille ont commencé à publier leurs résultats du premier trimestre durant la seconde moitié d'avril, la majorité d'entre elles publiant en mai. Les premiers résultats ont été globalement positifs ou conformes aux attentes. Ce trimestre encore, nous anticipons un marché intransigeant

face aux résultats des entreprises, avec un scrutin particulier sur la discipline financière et les perspectives pour l'ensemble de 2024, cherchant sans doute à mieux définir les scénarios macroéconomiques les plus probables pour le reste de l'année.

Dans ce contexte, nous avons augmenté l'exposition actions du portefeuille. A la fin du mois, elle s'élevait à 99,7 %³. Nous avons introduit deux nouvelles sociétés en portefeuille : Northern Data, un opérateur allemand de data centers et Tesla, présentant un point d'entrée intéressant. Nous anticipons des améliorations significatives dans les opérations de Northern Data après deux années de réorganisation. La mise en service opérationnelle prochaine de 10 000 GPUs Nvidia H100 supplémentaires, reçus à la fin de 2023, permettra d'améliorer l'offre de services de Northern Data et de se diversifier encore davantage vers l'IA générative. L'entreprise se distingue par une utilisation importante de sources d'énergies renouvelables et une très forte efficacité énergétique. Nous avons construit une position sur Tesla en prévision des résultats, considérant la société excessivement sanctionnée. L'annonce du lancement de modèles à plus bas prix en 2025 soutient la thèse de réaccélération de la croissance l'année prochaine et a été saluée par le marché. Nous avons renforcé notre position sur Coinshares et pris des bénéfices en amont des résultats sur Meta et Nvidia.

[1] Source : Coinshares, données au 26/04/2024

[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, données au 30/04/2024

Mai 2024

En mai, les investissements vers les produits d'actifs numériques ont rebondi, soutenus notamment par le flux de bonnes nouvelles pour le secteur. Contre toute attente, les ETF Ethereum Spot ont été approuvés par la SEC ce mois-ci. On attend désormais l'autorisation de leur commercialisation en vue d'un lancement potentiel cet été. Le soutien bipartisan de la Chambre des représentants et le vote de la loi sur l'innovation financière et la technologie pour le 21^e siècle (Financial Innovation and Technology for the 21st Century Act, ou FIT21) constituent une première étape vers plus de clarté réglementaire pour le secteur. Elle fournit notamment à la SEC et à la CFTC des lignes directrices plus précises concernant leur rôle et leur domaine de compétences en matière d'actifs numériques. Du côté des entreprises privées, les transactions ont également bien repris. Le réseau social basé sur la blockchain, Farcaster, a levé 150 millions de dollars US ce mois-ci¹, témoignant d'une belle adéquation du produit au marché (product-market-fit) ayant soutenu un fort engagement de ses utilisateurs.

La saison des résultats s'est presque achevée à la fin du mois de mai. Plus de 75% des sociétés en portefeuille ont généré une bonne surprise ce trimestre². Les entreprises en portefeuille ayant publié ce trimestre ont généré, en moyenne, des BPA³ 48% au-dessus des niveaux attendus par le consensus³. Les pure players exposés à l'infrastructure Blockchain et aux actifs numériques se sont distingués par le plus grand nombre et la plus forte intensité de surprises positives.

Dans ce contexte, les catégories Infrastructure blockchain et Actifs numériques ont surperformé sans surprise au sein du portefeuille. Le cours de l'action d'Ether Capital a

bénéficié d'un fort soutien du marché suite à l'annonce de sa conversion en ETF Ethereum au début du mois, anticipant une diminution de la décote du titre par rapport à la valeur liquidative du sous-jacent. Core Scientific a confirmé son retour à l'excellence opérationnelle avec le plus grand nombre de bitcoins extraits ce mois-ci au niveau de l'industrie. Coinbase a bénéficié d'un fort effet de levier opérationnel, exacerbé par la forte reprise des volumes de transactions au premier trimestre 2024, et a démontré au marché la viabilité de sa Blockchain Base.

Nous avons procédé à quelques ajustements mineurs du portefeuille ce mois-ci. Nous avons pris quelques bénéfices sur Nvidia, Coinbase et Galaxy et réduit à la marge Palantir en prévision des bénéfices. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 99,6 %².

[1] Source : Binance Research, données au 24/05/2024.

[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, données au 31/05/2024.

[3] Le bénéfice par action ordinaire (BPA) mesure la rentabilité pour montrer quelle part du profit d'une entreprise est attribuée à chacune de ses actions ordinaires.

Jun 2024

En juin, les investissements vers les produits d'actifs numériques ont ralenti, la monétisation du bitcoin par les gouvernements allemand et américain ayant pesé sur l'évolution des prix. Ceci étant dit, les nouvelles pour l'industrie ont été plutôt constructives ce mois-ci : le cadre réglementaire a gagné en clarté suite au retrait par la SEC de quelques accusations en cours et la commercialisation anticipée des ETF Ether Spot attendue cet été.

Le fonds a bénéficié de bonnes nouvelles de la part de sociétés de son portefeuille spécialisées dans les infrastructures Blockchain. Les mineurs de crypto-devises, experts en optimisation énergétique et en calcul de haute performance (HPC), sont de plus en plus convoités. La demande croissante de centres de données pour l'apprentissage des modèles d'IA repose en effet sur la sécurisation d'équipements HPC, d'infrastructures d'optimisation énergétique et de refroidissement, et de sources d'énergie à faible coût. Ainsi, la société Core Scientific, que nous avons en portefeuille, a conclu un accord d'hébergement HPC de 3,5 milliards de dollars avec le spécialiste de l'IA Coreweave. Cet accord fait suite au rejet d'une proposition d'achat d'actions non sollicitée de 1 milliard de dollars. Parallèlement, Hut 8 a reçu un financement de 150 millions de dollars de Coatue pour soutenir le développement de ses infrastructures HPC¹.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé ce mois-ci, tiré vers le haut par les infrastructures Blockchain et plus particulièrement les data centers. Le segment des Actifs numériques / Fintech est le deuxième contributeur à la performance du portefeuille. Par ailleurs, la branche de gestion d'actifs de Galaxy Digital a conclu un partenariat avec State Street Global Advisors. Coinbase continue d'étoffer sa gamme de produits avec l'introduction de contrats futures perpétuels sur tokens en amont de leur création. Ces services enrichissent l'offre de produits dérivés disponibles sur les plateformes Coinbase International et Advanced. Circle, entreprise non cotée que nous avons en portefeuille, a obtenu à la fin de mois l'agrément européen MiCA très convoité. Circle devient ainsi le premier émetteur global de stablecoins conforme aux règles en vigueur.

Nous avons procédé à des ajustements mineurs au portefeuille ce mois-ci et pris des bénéfices sur Galaxy, Core Scientific et Nvidia, tout en ajoutant marginalement Lufax, Nike et Northern Data en période de faiblesse ainsi que Tesla. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 98,1 %².

[1] Source: Coinshares, 28/06/2024.

[2] Source: Rothschild & Co Asset Management, 28/06/2024.

Juillet 2024

En juillet, les investissements vers les produits d'actifs numériques ont repris de la vigueur, avec des entrées nettes de 4 milliards de dollars US¹. Du côté républicain comme démocrate, les candidats à l'élection présidentielle sont en faveur du développement crypto et le font savoir, ce qui a permis de poser un certain nombre de principes fondamentaux en faveur de l'écosystème blockchain national. Les lancements d'ETF Ethereum spot ont par ailleurs probablement contribué à renforcer cette perspective constructive durant les quatre premières semaines de juillet. Les marchés ont, la dernière semaine, toutefois subi les craintes croissantes d'un affaiblissement de l'environnement macroéconomique mondial, ajoutées à la décision de la Banque du Japon de relever ses taux d'intérêt. Cette dernière a entraîné la liquidation forcée d'un certain nombre d'opérations de carry-trade traditionnellement alimenté par la faiblesse du yen japonais. Cela a commencé à peser sur les marchés mondiaux et en particulier sur les segments à plus fort risque.

Le fonds a légèrement progressé en juillet. Malgré une certaine volatilité des marchés, il a été principalement tiré vers le haut par les catégories « Actifs numériques / Fintech » et « Web3 / Métavers » du portefeuille. Les entreprises exposées aux actifs numériques ont bénéficié d'un sentiment positif encouragé par les discours pro-crypto tenus lors de la campagne électorale américaine et par la finalisation de la vente de bitcoins que le gouvernement allemand détenait. La fin du mois a été marquée par des prises de bénéfice. Les actifs numériques ont corrigé, probablement stimulés par le dénouement des opérations de portage sur le yen japonais – qui en retour a réduit la liquidité mondiale, et par l'incertitude géopolitique croissante au Moyen-Orient. La saison des résultats a commencé en juillet, avec un peu moins d'un cinquième des sociétés du portefeuille publiant ce mois-ci. Jusqu'à présent, 70 % des entreprises du portefeuille ayant partagé leurs résultats ont surpris à la hausse, 20 % se sont montrées conformes aux attentes du consensus et 10 % en deçà². Le mois d'août fournira une mise à jour plus représentative des fondamentaux des entreprises, avec une grande majorité des entreprises du portefeuille qui auront alors publié.

Dans ce contexte, nous avons pris quelques bénéfices sur les positions les plus performantes et ainsi réduit Galaxy, TaskUs et Roblox à la marge. Nous avons profité des faiblesses du marché dans la seconde moitié du mois pour introduire trois nouvelles entreprises dans le portefeuille : LVMH, Chargeurs et Snowflake. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 99,4%².

[1] Sources: Coinshares, Digital Asset Fund Flow, 05/08/2024.

[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2024.

Août 2024

En août, les marchés financiers mondiaux ont connu une volatilité importante, intensifiée par le dénouement des opérations de portage sur le yen et par l'affaiblissement des données relatives au marché de l'emploi aux États-Unis, qui ont renforcé les craintes d'une récession économique imminente. Les flux d'investissement dans les produits d'investissement en actifs numériques se sont cependant bien maintenus, terminant le mois avec des entrées nettes de 58 millions de dollars¹. À la fin du mois d'août, les entrées nettes dans cette classe d'actifs se sont stabilisées à un peu plus de 22,4 milliards de dollars¹ cumulés depuis le début de l'année.

Dans ce contexte, le fonds a corrigé en août, tiré par les catégories Infrastructures Blockchain et Actifs numériques / Fintech, qui ont surperformé YTD. Les segments Applications industrielles / Piste d'audit, Web3 / Métaverse et Transport / Logistique ont, eux, tous affiché des performances positives sur le mois. La saison des résultats trimestriels touche à sa fin et a apporté des mises à jour positives sur les fondamentaux des entreprises : 77% des sociétés du portefeuille qui ont publié leurs résultats ont affiché des résultats positifs, 15% ont été conformes aux attentes du consensus et 8% en dessous².

La société non cotée Circle, un des principaux acteurs du secteur des stablecoins, émetteur de l'USDC, et dans laquelle nous avons une participation, a franchi une étape importante ce mois-ci. Elle a atteint un volume de transactions record dépassant les 16 000 milliards de dollars². Au cours des derniers mois, Circle a considérablement renforcé sa présence sur le marché grâce à l'expansion stratégique de ses produits, notamment l'EURC, un stablecoin libellé en euros, plaçant la société comme premier émetteur global de stablecoins conforme au règlement européen MiCA. La société a également développé des fonctionnalités innovantes pour les transferts de fonds. Ces améliorations ont facilité la mise en place de solutions de paiement transfrontalier nettement moins chères et plus rapides. Circle est par ailleurs activement engagée dans des préparatifs en vue de sa prochaine introduction en bourse.

Nous avons profité des faiblesses du marché au début du mois pour introduire une nouvelle société dans le portefeuille : Defi Technologies, un fournisseur canadien de services financiers, à l'interface entre finance traditionnelle et solutions innovantes en actifs numériques. Nous avons également légèrement renforcé nos positions dans Coinbase, Snowflake, SES AI et Canaan. Nous avons pris des bénéfices sur les sociétés les plus performantes comme Mastercard, Meta, Composecure et PayPal. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 98,9 %³.

[1] Sources: Coinshares, Digital Asset Fund Flow, 02/09/2024.

[2] CryptoSlate, L'USDC franchit la barre des 16 000 milliards de dollars de volume, sous l'impulsion de la part de marché de Solana, 30/08/2024.

[3] Source : Rothschild & Co Asset Management, 30/08/2024.

Septembre 2024

En septembre, les marchés financiers mondiaux se sont stabilisés, encouragés par la baisse de 50 points de base du taux directeur de la Fed¹ et les annonces de relance monétaire et fiscale massives de la Chine, ce qui a atténué les craintes d'une récession économique imminente. Les flux d'investissement nets dans les produits d'actifs numériques ont atteint 1,2 milliard de dollars US ce mois-ci, ce qui porte les entrées nettes dans cette classe d'actifs à un peu plus de 23,7 milliards de dollars US depuis le début de l'année².

Dans ce contexte, le fonds a surperformé en septembre. Le mouvement positif a été mené par la catégorie Actifs numériques / Fintech, tirée par la banque d'investissement Galaxy Digital, notamment soutenue par des développements de produits réussis avec, ce mois-ci, le lancement de trois produits d'actifs numériques en partenariat avec State Street Global Advisors. La catégorie Piste d'audit/Applications industrielles arrive en deuxième position ce mois-ci, et demeure une des catégories ayant le moins contribué à la performance depuis le début de l'année. Les catégories Web3/Metaverse et Blockchain Infrastructure ont été, en termes relatifs, les moins bonnes contributrices ce mois-ci.

Notre société non cotée Circle, émettrice du stablecoin USDC adossé au dollar américain, continue de nouer des partenariats avec de grands réseaux de distribution. Worldpay, un des principaux opérateurs de paiement au niveau mondial, a déclaré avoir traité pour 1,3 milliard de dollars d'USDC depuis le début de l'année³, avec des volumes déjà en hausse de 30 % par rapport à l'ensemble de l'année 2023. Circle a également annoncé l'intégration de l'USDC avec les applications de paiement des banques centrales brésilienne et mexicaine. La solution de la banque centrale brésilienne, PIX, a été lancée en 2020 et compte aujourd'hui 168 millions d'utilisateurs⁴. Son équivalent mexicain, SPEI, est actif depuis 20 ans et traite environ 3,3 millions de transactions quotidiennes⁵. La facilitation des paiements transfrontaliers et l'accès à l'exposition au dollar américain sont des cas d'utilisation clés pour les stablecoins dans les marchés émergents. En septembre, l'USDC a également été intégré au protocole de blockchain de Sony, Soneium.

Nous avons profité de la vigueur du marché pour prendre des bénéfices marginaux sur les sociétés Galaxy Digital et JD Logistics, qui ont surperformé, et avons légèrement renforcé nos positions dans Coinbase et LVMH. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 97,6 %⁶.

[1] Bloomberg, octobre 2024.

[2] Source : Coinshares, Digital Aset Fund Flow, données au 27 septembre 2024.

[3] Source : Ledger Insights, 26/09/2024.

[4] Source : Crypto News Flash, 18/09/2024.

[5] Source : Coindesk, 17/09/2024.

[6] Source : Rothschild & Co Asset Management, 30/09/2024.

Octobre 2024

Le mois d'octobre, historiquement favorable aux actifs numériques, a vu les souscriptions nettes dans les produits d'actifs numériques augmenter de 3 milliards de dollars US¹. Cela porte les investissements dans cette classe d'actifs depuis le début de l'année à 27 milliards de dollars US¹, soit près du triple du précédent record de 2021. L'accélération des flux entrants a été soutenue par l'anticipation d'une victoire potentielle de Donald Trump aux élections présidentielles US, les préoccupations concernant le creusement des déficits budgétaires et les discussions récentes des BRICS mentionnant le bitcoin comme monnaie d'échange potentielle. Malgré un niveau de confiance robuste des consommateurs américains, la reprise est restée forte, soutenue par un indice de surprise économique positif qui a dissipé les craintes concernant le risque de récession. Toutefois, des signes de tension sont évidents sur le marché du travail américain, comme le montre le dernier rapport JOLTS qui fait état de faiblesses notables sur le marché de l'emploi.

Coinbase, l'une de nos principales participations, a annoncé son 7e trimestre consécutif d'EBITDA positif et son 4e trimestre de bénéfice net positif², démontrant ainsi une rentabilité soutenue. Si le taux de commission moyen du segment Transactions s'est montré légèrement inférieur aux attentes en raison d'un changement dans le mix d'opérations réalisées – les transactions de fiat à crypto, plus chères pour les clients, ont été stables sur le trimestre, alors que celles de stablecoin à crypto à plus bas coût ont connu une croissance significative, la stratégie de monétisation des produits de la société continue de se renforcer. Les activités de Coinbase dans le domaine des produits dérivés sont prêtes à se développer en Europe, suite à l'acquisition d'une licence MiFID en août. Base, le Layer 2 de Coinbase fondé sur Ethereum, a également fait preuve d'une dynamique robuste, avec une augmentation de 55 %² du volume de transactions par rapport au trimestre précédent. Coinbase considère en effet que les solutions Layer 2 comme Base sont des briques essentielles à l'adoption par les utilisateurs et l'engagement des développeurs avec des initiatives comme la Coinbase Developer Platform (CDP). Cette stratégie souligne l'engagement de Coinbase à contribuer à la construction d'un écosystème Blockchain plus large avec une portée mondiale et une diversification des revenus à long terme. En outre, la société a franchi une étape importante avec sa première autorisation de rachat d'actions d'un montant de 1 milliard de dollars US², ce qui témoigne de la confiance que porte la société dans son orientation stratégique et sa situation financière.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé en octobre. Cette surperformance a été principalement portée par la catégorie du portefeuille Infrastructure Blockchain, rattrapant sa sous-performance du mois dernier. La poche Web 3.0 / Metaverse a été la plus mauvaise contribution ce mois-ci. Nous sommes restés actifs en termes de gestion et avons effectué des transactions dans les deux sens sur Coinbase, renforcé de manière sélective les mineurs et pris des bénéfices sur des titres ayant surperformé. A la fin du mois, l'exposition aux actions était de 97,2%³.

[1] Source : Coinshares, Digital Asset Fund Flow, données au 28 octobre 2024.

[2] Bloomberg, novembre 2024.

[3] Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/10/2024.

Novembre 2024

En novembre, les investissements dans les produits d'actifs numériques ont atteint des niveaux record. Depuis le début de l'année, les entrées nettes de capitaux ont atteint 37 milliards de dollars², dont 8 sur le mois de novembre¹. Les ETF Bitcoin au comptant ont dépassé la barre des 100 milliards de dollars d'actifs sous gestion (AUM)¹. Le marché anticipe un environnement plus favorable à l'innovation et au digital, suite à la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines, renforcée par une majorité républicaine au Congrès. Parmi les changements attendus, la clarification de la réglementation concernant les actifs digitaux, des nominations favorables au secteur à la tête de la SEC et d'agences publiques clés comme la CFTC² et l'OCC³, le soutien à l'industrie nationale du minage et le potentiel établissement d'une "Réserve Stratégique Nationale" de Bitcoins pourraient bien en effet soutenir une accélération de l'adoption des actifs digitaux et du développement de l'industrie Blockchain. Enfin, le soutien bipartisan pour faire avancer le cadre législatif, notamment porté par FIT21 et la réglementation relative aux stablecoins, devrait contribuer à élargir le marché adressable de l'industrie Blockchain et accélérer la transformation digitale des entreprises. Sur le plan macroéconomique, la Fed a réduit les taux d'intérêt de 25 points de base², sur fond de consolidation du marché du travail américain.

Dans ce contexte, le fonds a largement surperformé en novembre, porté par les entreprises d'Infrastructure Blockchain et du secteur des Actifs Digitaux. Core Scientific, un acteur clé du portefeuille et un contributeur important à la performance, a continué de progresser à la fois dans le minage de Bitcoins et la diversification vers le segment HPC (High-Performance Computing) pour l'IA. Sur le minage de Bitcoins, la société a amélioré son mix de production en allouant davantage de machines et de puissance électrique à sa production en propre plutôt qu'à des services d'hébergement pour tiers. Résultat : une augmentation de 9 %² des revenus de vente de Bitcoin sur le mois, atteignant 24,2 millions de dollars², malgré une réduction de consommation de 26,7 MWh, prouvant sa capacité à optimiser son efficacité opérationnelle. Sur le Cloud HPC, Core Scientific a signé une extension de 120 MW avec CoreWeave, un leader de l'hyperscale en IA. Ce contrat de 12 ans, évalué à 8,7 milliards de dollars⁴, concerne environ 385 MW de capacité de colocation. Cela représente un revenu annuel additionnel estimé à 500 millions de dollars², doublant ainsi, toutes choses égales par ailleurs, la base de chiffre d'affaires à venir de l'entreprise et augmentant considérablement ses revenus récurrents. La capacité de Core Scientific à sécuriser des sources d'énergie et à construire une infrastructure HPC de pointe en deux fois moins de temps que ses concurrents constitue un avantage compétitif majeur pour l'entreprise et ses clients. L'expérience accumulée de membres clés de ses équipes sur le Cloud HPC, construite notamment au sein d'entreprises comme Microsoft Azure, permet de répondre rapidement et efficacement aux besoins spécifiques dans ce domaine et contribue fortement à solidifier son avantage de pionnier dans le secteur.

Nous sommes restés disciplinés dans la gestion des risques et avons pris des profits sur certaines entreprises ayant surperformé comme Coinbase, Palantir et Core Scientific. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 95,2 %⁴.

[1] Bloomberg, décembre 2024.

[2] Commodity Futures Trading Commission : agence fédérale indépendante des États-Unis qui régule les marchés des produits dérivés.

[3] Office of the Comptroller of the Currency : agence indépendante du département du Trésor américain chargée de réguler et de superviser les banques nationales et les associations d'épargne fédérales.

[4] Source : Rothschild & Co Asset Management, 30/11/2024.

Décembre 2024

En décembre, la collecte des produits liés aux actifs numériques a poursuivi sa forte dynamique. On comptabilise 7,5 milliards de dollars américains d'entrées nettes supplémentaires sur le mois, concentrées sur les trois premières semaines de décembre¹. En 2024, les investissements nets sur cette classe d'actifs ont ainsi atteint un record de 44,2 milliards de dollars américains. C'est 4 fois plus que le précédent record, établi en 2021¹.

Au début de l'année 2024, des gestionnaires d'actifs de renom comme BlackRock et Fidelity ont lancé des ETF Bitcoin spot, ouvrant la voie à une adoption plus rapide, plus large et à l'intégration de cette classe d'actifs dans les stratégies d'allocation globales. 2024 a également été marquée par une augmentation significative de l'intégration de la Blockchain par les entreprises, consolidant son statut de norme technologique dans plusieurs secteurs. Par exemple, celui du luxe a intensifié le déploiement de passeports numériques basés sur cette technologie. Le consortium Aura Blockchain, fondé conjointement par LVMH, Cartier et Prada, a ainsi enregistré plus de 50 millions de produits². On peut également citer comme exemple l'industrie du transport maritime qui a connu une forte augmentation de l'utilisation des connaissements électroniques via blockchain, qui devraient devenir la norme d'ici 2030.

2024 a été une autre année de forte performance pour le fonds. Les catégories d'infrastructure Blockchain et d'actifs numériques ont contribué le plus à cette surperformance, menée par Core Scientific, Galaxy Digital, Coinbase, Palantir et Northern Data. La trajectoire de croissance de Core Scientific et Northern Data a été renforcée par leur diversification vers l'IA générative et le calcul de haute performance (HPC). Galaxy Digital a continué son développement à l'international, atteint un niveau record d'actifs sous gestion et a continué à avancer sur sa demande de cotation au NASDAQ. Quant à Coinbase, le prestataire de services sur actifs numériques a prouvé qu'il était le partenaire de choix des principales institutions financières telles que BlackRock tout en accélérant l'expansion de son portefeuille de produits, notamment sur le front des dérivés. La société a également consolidé son exposition aux stablecoins grâce à l'USDC de Circle, qui a atteint une capitalisation boursière de 43,8 milliards de dollars, en hausse de 77 % en 2024². Enfin, Coinbase a propulsé son protocole blockchain, Base, à 3,6 milliards de dollars d'actifs déposés (Total Value Locked), contre 440 millions de dollars au début de l'année².

En 2025, la clarification réglementaire attendue sur les actifs numériques et la mise en place d'un environnement plus favorable à l'innovation numérique renforcent plus que jamais les perspectives d'investissement à long terme pour le thème de la Blockchain. Un véritable « changement de paradigme » est en train de se déployer, soutenant une adoption plus large de la technologie. À court terme, la position relativement restrictive (hawkish) du dernier

FOMC⁴ a globalement réduit les attentes de baisses de taux pour l'année à venir, ce qui pourrait favoriser la volatilité du marché et créer sporadiquement des points d'entrée intéressants.

Dans ce contexte, nous sommes restés actifs sur la gestion du portefeuille en décembre. Nous avons acheté des actions d'entreprises d'infrastructure Blockchain et du secteur des actifs numériques lors de la faiblesse de la seconde moitié du mois et pris des profits sur des émetteurs ayant surperformé comme Palantir et Tesla. À la fin du mois, l'exposition aux actions était de 93,9 %³.

[1] Coinshares, Digital Asset Fund Flows, data as of January 3rd 2025.

[2] Bloomberg, janvier 2025.

[3] Source: Rothschild & Co Asset Management, 31/12/2024.

[4] FOMC : Federal Open Market Committee - committee within the Federal Reserve System that is charged under United States law with overseeing the nation's open market operations.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity sont les suivantes :

Indicateur	26,60 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity C EUR	52,07 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity CL EUR	57,40 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity I EUR	53,25 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity P EUR	53,02 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity R EUR	Pas un an d'historique
AFER Génération Blockchain Global Equity	Pas un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants

Achats			
RMM COURT TERME C	8 968 930	€	
COINBASE GLOBA-A	1 566 272	€	
CLEANSARK INC	1 412 562	€	
GALAXY DIGITAL H	1 318 282	€	
Ventes			
RMM COURT TERME C	6 438 771	€	
GALAXY DIGITAL H	1 883 630	€	
COINBASE GLOBA-A	1 845 879	€	
PURPOSE ETHER STAKIN	1 416 794	€	

(VIII) Compartiment R-co target 2027 HY

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre.

La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024.

L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive avec un marché High-Yield soutenu par un portage élevé, un resserrement significatif des spreads et des taux de défauts restés faibles. Cette performance s'explique par notre sélection de titres et notamment sur les émetteurs IKB et TEVA Pharmaceutical. Plus globalement, les secteurs de la consommation cyclique et les financières enregistrent les plus fortes contributions.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	114 050 593	€
	VERI MI 5.25 02-29	7 349 756	€
	ERAMET 6.5 11-29	6 756 463	€
	INEO FI 6.375 04-29	6 193 578	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	110 561 732	€
	CHEP AR 4.375 01-28	1 964 714	€
	ARDA ME 3.0 09-29	1 112 263	€
	MLP GRO 6.125 10-29	1 032 906	€

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Target 2027 HY étant précisé qu'il n'y a pas de benchmark officiel sont les suivantes :

Part	Performance absolue 1 an
R-co Target 2027 HY C EUR	8,26%
R-co Target 2027 HY D EUR	8,27%
R-co Target 2027 HY F EUR	8,04%
R-co Target 2027 HY I CHF H	6,14%
R-co Target 2027 HY IC EUR	8,79%
R-co Target 2027 HY IC USD H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2027 HY ID EUR	pas 1 an d'historique
R-co Target 2027 HY P CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2027 HY P EUR	8,59%
R-co Target 2027 HY PB EUR	8,59%
R-co Target 2027 HY R EUR	7,61%

(IX) Compartiment R-co target 2029 IG

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade. Notre poche financières a également contribué positivement à la performance du fond.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats		
RMM COURT TERME C	423 071 644	€
STEL NV 3.375 11-28	11 970 840	€
SOC NAT 4.75 10-29	11 101 600	€
SILF NV 5.125 07-30	10 733 480	€
Ventes		
RMM COURT TERME C	427 254 021	€
TDC NET 5.618 02-30	5 686 947	
WPP FIN 3.625 09-29	3 510 456	
GREN FI 5.75 07-29	2 309 295	

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Target 2029 IG étant précisé qu'il n'y a pas de benchmark officiel sont les suivantes :

AFER 2029 IG	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG C EUR	5,80%
R-co Target 2029 IG C2 EUR	5,80%
R-co Target 2029 IG D EUR	5,79%
R-co Target 2029 IG D2 EUR	5,81%
R-co Target 2029 IG I CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG IC EUR	6,28%
R-co Target 2029 IG IC USD H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG IC2 EUR	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG ID EUR	6,28%
R-co Target 2029 IG ID2 EUR	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG P CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG P EUR	6,13%
R-co Target 2029 IG P2 EUR	6,12%
R-co Target 2029 IG PB EUR	6,11%
R-co Target 2029 IG PB2 EUR	pas 1 an d'historique
R-co Target 2029 IG R EUR	pas 1 an d'historique

(X) Compartiment RMM Court Terme

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leurs pics respectifs de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024.

L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes.

L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Avec un taux de dépôt à 4% en début d'année et un ESTER autour de 3,90%, les fonds monétaires européens ont bénéficié d'un portage important tout au long de 2024. A partir de juin, la BCE a débuté un cycle de réduction de ses taux, alors que l'inflation revenait proche de la cible des 2%. Les rendements monétaires, d'abord stables en début d'année, se sont ainsi légèrement détendus, mais les placements de très court terme ont continué d'offrir un refuge face à la volatilité des maturités plus longues.

Après 4 baisses de taux, le taux de dépôt de la BCE termine l'année à 3% et l'ESTER autour de 2,90%. Le fonds termine 2024 avec une performance linéairement positive et un

rendement toujours attrayant, dans un marché globalement marqué par des incertitudes sur la croissance européenne en 2025.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Court Terme sont les suivantes :

Indicateur	3,80 %
RMM Court Terme C EUR	3,62 %
RMM Court Terme D EUR	3,62 %
RMM Court Terme F EUR	3,41 %
RMM Court Terme IC EUR	3,78 %
RMM Court Terme IC 2 EUR	3,67 %
RMM Court Terme ID EUR	Pas un an d'historique
RMM Court Terme MF	Pas un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats		
Ofi Invest ISR Monet	541 899 784	€
CPR CASH P	538 649 117	€
UNEDIC 050325	39 713 073	€
BELFIU 030325	34 746 352	€
Ventes		
Ofi Invest ISR Monet	455 014 251	€
CPR CASH- P	452 271 909	€

(XI) Compartiment Selection ETF Moderate

Au terme d'un début de mois agité, les marchés d'actions ont traversé la période estivale de belle manière en terminant sur leur point haut, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le mois d'août avait pourtant mal commencé, lorsque de mauvais chiffres de l'emploi (114K pour juillet contre 200K en moyenne les deux mois précédents et un chômage à 4.3% contre 4,1% précédemment) ont fait craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine.

Dans un contexte de liquidité réduite, cette révision des perspectives de croissance, associée à un débouclage violent des opérations de carry trade en yen (suite à l'annonce par la BoJ d'une hausse de 25 pnb du taux directeur) et à une montée du risque géopolitique au Moyen-Orient, ont généré un sentiment de panique suffisant pour faire plonger les indices. Au cours des cinq premiers jours du mois ont ainsi été enregistrées des baisses de l'ordre de 6,1% pour le S&P500 en dollar et 6.2% pour l'Euro Stoxx tandis que le Topix perdait plus de 20,3% en devise locale. Au terme de cette brève séquence qui a vu l'indice VIX atteindre des niveaux qui n'avaient été touchés qu'en 2011 et en 2020, les marchés se sont appuyés sur le discours accommodant de Jérôme Powell, qui lors du symposium de Jackson Hole a confirmé que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », sur une saison de résultats plutôt convenable des deux côtés de l'Atlantique, mais surtout sur des chiffres économiques rassurants qui leur ont permis d'amorcer un rebond continu jusqu'à la fin du mois.

Aux Etats-Unis, la consommation et la confiance des ménages sont restées solides, tandis que les chiffres d'inflation, tant globale que sous-jacente, ont poursuivi leur baisse à respectivement 2.9% et 3.2% sur 12 mois. Comme l'a confirmé le discours de Jerome Powell, le mois de septembre devrait dans ce cadre s'accompagner de l'entrée dans un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis, dont l'ampleur et le rythme dépendront des prochaines données économiques. En Europe, la France a profité d'un effet JO visible dans les enquêtes PMI, tandis que les chiffres allemands (moral des industriels notamment), couplés au ralentissement de la croissance des salaires ont donné une impression finalement mitigée quant au bilan mensuel des publications économiques européennes. Au terme d'un rebond quasi continu après le choc de début de période, le S&P500 termine le mois à +2,4% en devise locale. Le Japon (Topix) baisse de 2,9% alors que l'indice de la zone euro s'adjuge +1, 5%, porté par la distribution, les télécoms et l'assurance, tandis que les matières premières, le pétrole et les banques ferment la marche.

La Chine, en dépit d'une croissance toujours handicapée par la récession du secteur immobilier, termine à période à +3,9% (Hang Seng en Hong Kong Dollar). Les taux américains (10 ans) ont perdu 13 pnb sur la période pour terminer à 3,9% tandis que le 10 ans allemand finit le mois inchangé à 2,24%. Après ce mois d'août porteur, les marchés ont débuté le mois de septembre en corrigeant suite au retour des craintes concernant la croissance économique mondiale. Un nouveau recul de l'activité manufacturière en août, puis la publication de chiffres de créations d'emplois inférieurs aux attentes n'ont cependant pas empêché les marchés de se reprendre le chemin de la hausse et de terminer en territoire positif tant dans les pays développés que dans les pays émergents.

Plusieurs éléments ont favorisé cette reprise. Aux Etats-Unis d'abord, le ralentissement attendu de la consommation en août s'est accompagné d'une normalisation du marché du travail que montre la forte résorption de l'excès d'offres d'emplois. Pour autant, ce ralentissement n'a pas amené les investisseurs à craindre une décélération abrupte de la croissance, d'autant que les enquêtes de confiance des ménages (Michigan) ont rebondi en septembre pour atteindre leur point haut de ces cinq derniers mois. Par ailleurs, les chiffres d'inflation sont encourageants, avec une décélération de l'inflation globale à 2.5% (g.a. en août). La décision de la Fed de réduire ses taux directeurs de 50 pnb, associée à une forte probabilité d'une baisse de même ampleur d'ici la fin de l'année, a également

soutenu les actifs risqués sur la période. Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire avec une baisse de taux de 25 bps, en raison de statistiques médiocres sur la croissance pour le mois de septembre alors que la baisse de l'inflation a été bien plus forte que ce qu'anticipait l'Institution. Les nombreuses mesures prises par le gouvernement chinois ont également contribué à la bonne tenue des marchés. Un assouplissement monétaire de 20pdb du taux directeur et réduction de 50pdb du taux de réserves obligatoires et la baisse des taux hypothécaires en soutien du marché immobilier aux marchés de capitaux ont fait flamber les bourses. L'indice CSI 300, qui reflète l'évolution des 300 principales valeurs cotées à Shanghai et à Shenzhen, a bondi de 21% sur le mois. Les actions émergentes ont profité de cet élan pour progresser de 5.8% (MSCI Emerging Markets). Le S&P500 termine à +2,1% en devise locale alors que l'indice de la zone euro s'adjuge 1%. Seul le Japon (Topix en yen) termine en baisse de 1.5% pénalisé par des craintes de hausses des taux. Les taux américains (10 ans) ont perdu 12 pdb sur la période pour terminer à 3,78% tandis que le 10 ans allemand finit le mois avec une baisse de 18 pdb avec un taux final de 2,12%. Le positionnement sur la croissance américaine, sur les valeurs décotées de la zone euro et sur la Chine a largement profité au portefeuille, à l'instar des stratégies de portage qui composent l'essentiel de la partie obligataire. Le fonds reste bien calibré face aux incertitudes économiques qui conditionneront la future politique monétaire américaine.

Les premiers investissements du portefeuille ont concerné des actifs décotés en Europe, notamment investit dans des petites et moyennes valeurs, alors que les Etats Unis ont été sous pondérés. Nous avons recherché une grande diversification géographique au travers d'investissements en Asie, avec en particulier le Japon et la Chine, tant sur les valeurs domestiques que celles cotées à l'étranger. On notera également l'intégration d'un ETF sur le secteur de l'Energie à la fin du mois de septembre. La poche obligataire est restée très diversifiée.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques. L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre.

En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année. En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024. La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un

tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017). Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024.

L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40). Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023.

L'allocation aux actions est restée prudente, privilégiant toujours les actifs décotés. On notera au cours de la période, l'intégration de nouveaux ETF investis sur les secteurs de l'immobilier coté en Europe mais aussi sur les mines d'or. Dans la poche américaine, un ETF sur les Russell 2000 et un autre sur le S&P 500 Equal Weighted ont été souscrit pour réduire le poids des « Magnifique 7 ».

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
AEUGTGBDUETFAC	11 673 902	€	
AIEAC UETF DR C	10 335 598	€	
AXA IM Euro Liquidit	7 933 012	€	
iShares Cr Eu Bd etf	7 891 550	€	
Ventes			
AEUGTGBDUETFAC	4 703 102	€	
AEUHIYIBDEUEDRE	1 701 958	€	
iShares MSCI EMU ESG	1 437 490	€	
LYXOR NASDAQ-ACC	1 114 254	€	

(XII) Compartiment Selection ETF Balanced

Au terme d'un début de mois agité, les marchés d'actions ont traversé la période estivale de belle manière en terminant sur leur point haut, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le mois d'août avait pourtant mal commencé, lorsque de mauvais chiffres de l'emploi (114K pour juillet contre 200K en moyenne les deux mois précédents et un chômage à 4.3% contre 4,1% précédemment) ont fait craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine.

Dans un contexte de liquidité réduite, cette révision des perspectives de croissance, associée à un débouclage violent des opérations de carry trade en yen (suite à l'annonce par la BoJ d'une hausse de 25 pnb du taux directeur) et à une montée du risque géopolitique au Moyen-Orient, ont généré un sentiment de panique suffisant pour faire plonger les indices. Au cours des cinq premiers jours du mois ont ainsi été enregistrées des baisses de l'ordre de 6,1% pour le S&P500 en dollar et 6.2% pour l'Euro Stoxx tandis que le Topix perdait plus de 20,3% en devise locale. Au terme de cette brève séquence qui a vu l'indice VIX atteindre des niveaux qui n'avaient été touchés qu'en 2011 et en 2020, les marchés se sont appuyés sur le discours accommodant de Jérôme Powell, qui lors du symposium de Jackson Hole a confirmé que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », sur une saison de résultats plutôt convenable des deux côtés de l'Atlantique, mais surtout sur des chiffres économiques rassurants qui leur ont permis d'amorcer un rebond continu jusqu'à la fin du mois.

Aux Etats-Unis, la consommation et la confiance des ménages sont restées solides, tandis que les chiffres d'inflation, tant globale que sous-jacente, ont poursuivi leur baisse à respectivement 2.9% et 3.2% sur 12 mois. Comme l'a confirmé le discours de Jerome Powell, le mois de septembre devrait dans ce cadre s'accompagner de l'entrée dans un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis, dont l'ampleur et le rythme dépendront des prochaines données économiques. En Europe, la France a profité d'un effet JO visible dans les enquêtes PMI, tandis que les chiffres allemands (moral des industriels notamment), couplés au ralentissement de la croissance des salaires ont donné une impression finalement mitigée quant au bilan mensuel des publications économiques européennes. Au terme d'un rebond quasi continu après le choc de début de période, le S&P500 termine le mois à +2,4% en devise locale.

Le Japon (Topix) baisse de 2,9% alors que l'indice de la zone euro s'adjuge +1, 5%, porté par la distribution, les télécoms et l'assurance, tandis que les matières premières, le pétrole et les banques ferment la marche. La Chine, en dépit d'une croissance toujours handicapée par la récession du secteur immobilier, termine à période à +3,9% (Hang Seng en Hong Kong Dollar). Les taux américains (10 ans) ont perdu 13 pnb sur la période pour terminer à 3,9% tandis que le 10 ans allemand finit le mois inchangé à 2,24%. Après ce mois d'août porteur, les marchés ont débuté le mois de septembre en corrigeant suite au retour des craintes concernant la croissance économique mondiale. Un nouveau recul de l'activité manufacturière en août, puis la publication de chiffres de créations d'emplois inférieurs aux attentes n'ont cependant pas empêché les marchés de se reprendre le chemin de la hausse et de terminer en territoire positif tant dans les pays développés que dans les pays émergents.

Plusieurs éléments ont favorisé cette reprise. Aux Etats-Unis d'abord, le ralentissement attendu de la consommation en août s'est accompagné d'une normalisation du marché du travail que montre la forte résorption de l'excès d'offres d'emplois. Pour autant, ce ralentissement n'a pas amené les investisseurs à craindre une décélération abrupte de la croissance, d'autant que les enquêtes de confiance des ménages (Michigan) ont rebondi en septembre pour atteindre leur point haut de ces cinq derniers mois. Par ailleurs, les chiffres d'inflation sont encourageants, avec une décélération de l'inflation globale à 2.5%

(g.a. en août). La décision de la Fed de réduire ses taux directeurs de 50 pdb, associée à une forte probabilité d'une baisse de même ampleur d'ici la fin de l'année, a également soutenu les actifs risqués sur la période.

Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire avec une baisse de taux de 25 bps, en raison de statistiques médiocres sur la croissance pour le mois de septembre alors que la baisse de l'inflation a été bien plus forte que ce qu'anticipait l'Institution. Les nombreuses mesures prises par le gouvernement chinois ont également contribué à la bonne tenue des marchés.

Un assouplissement monétaire de 20pdb du taux directeur et réduction de 50pdb du taux de réserves obligatoires et la baisse des taux hypothécaires en soutien du marché immobilier aux marchés de capitaux ont fait flamber les bourses. L'indice CSI 300, qui reflète l'évolution des 300 principales valeurs cotées à Shanghai et à Shenzhen, a bondi de 21% sur le mois.

Les actions émergentes ont profité de cet élan pour progresser de 5.8% (MSCI Emerging Markets). Le S&P500 termine à +2,1% en devise locale alors que l'indice de la zone euro s'adjuge 1%. Seul le Japon (Topix en yen) termine en baisse de 1.5% pénalisé par des craintes de hausses des taux. Les taux américains (10 ans) ont perdu 12 pdb sur la période pour terminer à 3,78% tandis que le 10 ans allemand finit le mois avec une baisse de 18 pdb avec un taux final de 2,12%. Le positionnement sur la croissance américaine, sur les valeurs décotées de la zone euro et sur la Chine a largement profité au portefeuille, à l'instar des stratégies de portage qui composent l'essentiel de la partie obligataire. Le fonds reste bien calibré face aux incertitudes économiques qui conditionneront la future politique monétaire américaine.

Les premiers investissements du portefeuille ont concerné des actifs décotés en Europe, notamment investit dans des petites et moyennes valeurs, alors que les Etats Unis ont été sous pondérés. Nous avons recherché une grande diversification géographique au travers d'investissements en Asie, avec en particulier le Japon et la Chine, tant sur les valeurs domestiques que celles cotées à l'étranger, mais aussi en Amérique Latine. On notera également l'intégration d'un ETF sur le secteur de l'Energie à la fin du mois de septembre. La poche obligataire est restée très diversifiée.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques.

L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre. En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année.

En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone

Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024.

La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017). Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de 171,25% de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024.

L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40).

Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023.

L'allocation aux actions est restée prudente, privilégiant toujours les actifs décotés. On notera au cours de la période, l'intégration de nouveaux ETF investis sur les secteurs de l'immobilier coté en Europe mais aussi sur les mines d'or. Dans la poche américaine, un ETF sur les Russell 2000 et un autre sur le S&P 500 Equal Weighted ont été souscrit pour réduire le poids des « Magnifique 7 ».

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats		
iShares Cr Eu Bd etf	8 042 628	€
AEUGTGBDUETFAC	8 037 502	€
A 500 EW ESG	7 980 535	€
iShares MSCI USA ESG	7 970 022	€
Ventes		
iShares MSCI EMU ESG	3 502 459	€
LYXOR NASDAQ-ACC	3 270 907	€
iSh eur HY cor bd	2 041 794	€
iShares MSCI USA ESG	1 737 433	€

(XIII) Compartiment Selection ETF Dynamic

Au terme d'un début de mois agité, les marchés d'actions ont traversé la période estivale de belle manière en terminant sur leur point haut, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le mois d'août avait pourtant mal commencé, lorsque de mauvais chiffres de l'emploi (114K pour juillet contre 200K en moyenne les deux mois précédents et un chômage à 4.3% contre 4,1% précédemment) ont fait craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine.

Dans un contexte de liquidité réduite, cette révision des perspectives de croissance, associée à un débouclage violent des opérations de carry trade en yen (suite à l'annonce par la BoJ d'une hausse de 25 pdb du taux directeur) et à une montée du risque géopolitique au Moyen-Orient, ont généré un sentiment de panique suffisant pour faire plonger les indices. Au cours des cinq premiers jours du mois ont ainsi été enregistrées des baisses de l'ordre de 6,1% pour le S&P500 en dollar et 6.2% pour l'Euro Stoxx tandis que le Topix perdait plus de 20,3% en devise locale.

Au terme de cette brève séquence qui a vu l'indice VIX atteindre des niveaux qui n'avaient été touchés qu'en 2011 et en 2020, les marchés se sont appuyés sur le discours accommodant de Jérôme Powell, qui lors du symposium de Jackson Hole a confirmé que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », sur une saison de résultats plutôt convenable des deux côtés de l'Atlantique, mais surtout sur des chiffres économiques rassurants qui leur ont permis d'amorcer un rebond continu jusqu'à la fin du mois.

Aux Etats-Unis, la consommation et la confiance des ménages sont restées solides, tandis que les chiffres d'inflation, tant globale que sous-jacente, ont poursuivi leur baisse à respectivement 2.9% et 3.2% sur 12 mois. Comme l'a confirmé le discours de Jerome Powell, le mois de septembre devrait dans ce cadre s'accompagner de l'entrée dans un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis, dont l'ampleur et le rythme dépendront des prochaines données économiques. En Europe, la France a profité d'un effet JO visible dans les enquêtes PMI, tandis que les chiffres allemands (moral des industriels notamment), couplés au ralentissement de la croissance des salaires ont donné une impression finalement mitigée quant au bilan mensuel des publications économiques européennes.

Au terme d'un rebond quasi continu après le choc de début de période, le S&P500 termine le mois à +2,4% en devise locale. Le Japon (Topix) baisse de 2,9% alors que l'indice de la zone euro s'adjuge +1, 5%, porté par la distribution, les télécoms et l'assurance, tandis que les matières premières, le pétrole et les banques ferment la marche. La Chine, en dépit d'une croissance toujours handicapée par la récession du secteur immobilier, termine à période à +3,9% (Hang Seng en Hong Kong Dollar). Les taux américains (10 ans) ont perdu 13 pdb sur la période pour terminer à 3,9% tandis que le 10 ans allemand finit le mois inchangé à 2,24%.

Après ce mois d'août porteur, les marchés ont débuté le mois de septembre en corrigeant suite au retour des craintes concernant la croissance économique mondiale. Un nouveau recul de l'activité manufacturière en août, puis la publication de chiffres de créations d'emplois inférieurs aux attentes n'ont cependant pas empêché les marchés de se reprendre le chemin de la hausse et de terminer en territoire positif tant dans les pays développés que dans les pays émergents. Plusieurs éléments ont favorisé cette reprise.

Aux Etats-Unis d'abord, le ralentissement attendu de la consommation en août s'est accompagné d'une normalisation du marché du travail que montre la forte résorption de l'excès d'offres d'emplois.

Pour autant, ce ralentissement n'a pas amené les investisseurs à craindre une décélération abrupte de la croissance, d'autant que les enquêtes de confiance des ménages (Michigan) ont rebondi en septembre pour atteindre leur point haut de ces cinq derniers mois. Par ailleurs, les chiffres d'inflation sont encourageants, avec une décélération de l'inflation globale à 2.5% (g.a. en août).

La décision de la Fed de réduire ses taux directeurs de 50 pdb, associée à une forte probabilité d'une baisse de même ampleur d'ici la fin de l'année, a également soutenu les actifs risqués sur la période. Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire avec une baisse de taux de 25 bps, en raison de statistiques médiocres sur la croissance pour le mois de septembre alors que la baisse de l'inflation a été bien plus forte que ce qu'anticipait l'Institution. Les nombreuses mesures prises par le gouvernement chinois ont également contribué à la bonne tenue des marchés.

Un assouplissement monétaire de 20pdb du taux directeur et réduction de 50pdb du taux de réserves obligatoires et la baisse des taux hypothécaires en soutien du marché immobilier aux marchés de capitaux ont fait flamber les bourses. L'indice CSI 300, qui reflète l'évolution des 300 principales valeurs cotées à Shanghai et à Shenzhen, a bondi de 21% sur le mois. Les actions émergentes ont profité de cet élan pour progresser de 5.8% (MSCI Emerging Markets). Le S&P500 termine à +2,1% en devise locale alors que l'indice de la zone euro s'adapte à 1%. Seul le Japon (Topix en yen) termine en baisse de 1.5% pénalisé par des craintes de hausses des taux.

Les taux américains (10 ans) ont perdu 12 pdb sur la période pour terminer à 3,78% tandis que le 10 ans allemand finit le mois avec une baisse de 18 pdb avec un taux final de 2,12%. Le positionnement sur la croissance américaine, sur les valeurs décotées de la zone euro et sur la Chine a largement profité au portefeuille, à l'instar des stratégies de portage qui composent l'essentiel de la partie obligataire. Le fonds reste bien calibré face aux incertitudes économiques qui conditionneront la future politique monétaire américaine.

Les premiers investissements du portefeuille ont concerné des actifs décotés en Europe, notamment investit dans des petites et moyennes valeurs, alors que les Etats Unis ont été sous pondérés. Nous avons recherché une grande diversification géographique au travers d'investissements en Asie, avec en particulier le Japon et la Chine, tant sur les valeurs domestiques que celles cotées à l'étranger, mais aussi en Amérique Latine. On notera également l'intégration d'un ETF sur le secteur de l'Energie à la fin du mois de septembre.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques. L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre.

En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année.

La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année. En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine.

L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024. La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017).

Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de 171,25% de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024. L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40).

Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023.

L'allocation aux actions est restée prudente, privilégiant toujours les actifs décotés. On notera au cours de la période, l'intégration de nouveaux ETF investis sur les secteurs de l'immobilier coté en Europe mais aussi sur les mines d'or. Dans la poche américaine, un ETF sur les Russell 2000 et un autre sur le S&P 500 Equal Weighted ont été souscrit pour réduire le poids des « Magnifique 7 ».

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats		
A 500 EW ESG	10 785 936	€
iShares MSCI USA ESG	9 448 458	€
Amundi SP 500 ESG E	9 417 271	€
ISH MSCI CHINA A	4 838 485	€
Ventes		
AEUGTGBDUETFAC	3 208 004	€
iShares MSCI USA ESG	3 135 474	€
Amundi SP 500 ESG E	3 006 738	€
iShares MSCI EMU ESG	1 921 172	€

(XIV) Compartiment R-co 4Change Net Zero Credit Euro

Contexte financier :

Taux

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,91 %, un 10 ans allemand à 2,17 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors que l'élection de D. Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

Crédit

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Politique de gestion

En 2024, le rendement de l'indice € Iboxx Corporate s'est tendu de 40 pb, jusqu'à 3.9% mi-juin, puis s'est détendu de 105 pb, jusqu'à 2.95% mi-novembre, avant de se retendre jusqu'en fin d'année de 20pb à 3.15%. Au total, malgré une tension 2024 des taux souverains de 20 pb pour le 5 ans allemand, le marché du crédit IG en euros a donc vu son rendement diminué de 35 pb environ grâce à une baisse des spreads de crédit. Dans ce contexte, le fonds a performé et conservé un positionnement proche de sa référence ; légèrement moins sensible et plus diversifié sur le risque crédit en moyenne sur l'année.

La sensibilité au taux qui était de 4 fin 2023 a été maintenue au cours du premier trimestre avant de diminuer jusqu'à 3.7 en août puis de remonter à 4 au dernier trimestre et de clôturer l'année pratiquement inchangée à 3.95. L'exposition relative du fonds au risque de taux est ainsi passée de 92% à 90% en 2024 avec un pic à 94% en février et point bas à 83% en août.

En termes de type d'instruments, le profil du fonds reste diversifié et a légèrement été augmenté au dernier trimestre 2024. Ainsi, les titres subordonnés (T2 ou AT1 ou hybrides) ont augmenté de 3% environ et ressort à 19% à fin décembre. En 2024, le profil crédit des émetteurs est globalement stable, les émetteurs à haut rendement et non notés représentent 9% de l'actif en décembre, contre 9.1% fin 2023.

Ainsi, le fonds a été moins volatil et a bien performé mais moins que sa référence sur l'année après frais de gestion. La sensibilité au risque de taux est restée inférieure à la référence, protégeant le fonds au premier semestre mais limitant sa performance à partir de l'été. Les diversifications crédit au travers de titres high yield et non notés mais aussi le choix de dettes financières subordonnées ou hybrides ont soutenu le rendement et la performance en 2024. Sur l'année, le rendement actuariel du fonds a reculé de 0.5% à 3.4%, favorisant la performance 2024 au-delà du portage (après un point haut à 4.3% fin février).

Actif et performances

Au 31 décembre 2024, l'actif de R-Co 4Change Net Zero Credit Euro est de 63.5 millions d'euros.

La VL respective des parts I, C et D sont de 151 638.09, 40,21 et 16,51 euros, en progression respective de +4,46% et +4,08% (C et D) en 2024, à comparer avec une variation de l'indice de référence de +4,55% (Indice de référence : Markit iBoxx™ € Corporates).

L'encours du fonds ressort en baisse de 4.5 Meur (-6%), effet marché y compris.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Net Zero Credit Euro sont les suivantes :

Indicateur	4,56 %
R-co 4Change Net Zero Credit Euro C EUR	4,06%
R-co 4Change Net Zero Credit Euro D EUR	4,04%
R-co 4Change Net Zero Credit Euro I CHF H	3,24%
R-co 4Change Net Zero Credit Euro I EUR	4,46%
R-co 4Change Net Zero Credit Euro P CHF H	pas 1 an d'historique
R-co 4Change Net Zero Credit Euro P EUR	4,36%

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	15 674 061	€
	MOTA OP 3.875 01-34	840 009	€
	RTE EDF 3.75 07-35	823 575	€
	DEUTSCH 4.75 % 07/28	782 338	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	17 465 316	€
	FRAN GO 1.0 05-27	953 893	€
	DEUTSCH 4.75%07/28	785 602	€
	BNP PAR 0.375 10-27	555 166	€

(XV) Compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre.

La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024.

L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Le fond étant lancé en novembre, sa performance a été positive avec un marché High-Yield soutenu par un portage élevé, un resserrement significatif des spreads sur la fin d'année et des taux de défauts restés faibles. Cette performance s'explique par notre sélection de titres et notamment sur les émetteurs Alstom et CPI Property Group. Plus globalement, les secteurs de la consommation non cyclique et les financières enregistrent les plus fortes contributions.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	53 697 906	€
	INTL CO 2.75 03-25	5 905 386	€
	AIR FR 1.875 01-25	5 890 011	€
	RENA 1.25 06-25	5 868 054	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	47 917 624	€
	EC FINA 3.0 10-26	96 417	€
	HEIM BO 1.375 03-27	96 198	€

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les performances de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro sont les suivantes :

R-co Conviction High Yield SD Euro C CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro C EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro D EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro IC CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro IC EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro ID EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro P CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro P EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro PB EUR	pas 1 an d'historique
R-co Conviction High Yield SD Euro R EUR	pas 1 an d'historique

(XVI) Compartiment R-co Core Equity Europe

Entre le 05/11/2024 et le 31/12/2024 R Co Core Equity Europe affiche une performance nette de -2.81%, sous-performant son indice de référence de -2.64% (*)

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux.

Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivi, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. 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 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue

proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Coté style, le style croissance (+11.0%) qui surperforme le style value en zone euro (8.4%) de 268 points de base sur la période. Sur le plan sectoriel, deux secteurs cycliques affichent les meilleures performances : la distribution spécialisée +32.8% et les banques +32.0% figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs fortement exposés à la consommation discrétionnaire et au marché chinois étaient les plus à la peine : matières premières -17.9 %, alimentation boissons -9.3 % et biens de consommation -7.5 %.

La surexposition aux valeurs françaises a été source de sous performance pour le fonds dans un contexte politique devenu plus incertain après le motion de censure du gouvernement Barnier. Véolia (-8%), BNP (-6%) et Sopra (-4%) sont les principaux détracteurs de performance. La plus forte baisse du fonds concerne le titre JD Sports (-22%), sanctionné après un avertissement sur résultat. Le distributeur d'articles de sports explique sa contreperformance par un environnement promotionnel et des conditions climatiques défavorables. A l'inverse la sélection de valeurs au sein du secteur de la santé a contribué positivement à la performance. ConvaTec rassure le marché en visant une croissance à deux chiffres de ses profits pour l'année prochaine malgré le déremboursement d'une partie de sa gamme de pansements. L'audioprothésiste danois Demant, contribue également positivement à la performance. Nous apprécions sa stratégie de recentrage sur son activité cœur et jugeons sa décote par rapport à ses pairs excessive.

La sous-performance des marchés européens s'explique donc sur 2024 en grande partie par les incertitudes liées à une croissance économique fragile, la hausse des tarifs douaniers et l'instabilité politique en Europe, des facteurs largement identifiées par les investisseurs. De fait, nous sommes en droit de nous demander si cette sous-performance est vouée à perdurer au regard de l'écart de valorisation – à son point haut historique entre les marchés européens et américains – et des atouts économiques dont dispose l'Europe. En effet, les salaires réels continuent de progresser au sein d'un marché de l'emploi sain alors que l'excès d'épargne ne demande qu'un retour de la confiance pour être libéré.

Les marchés européens présentent, par ailleurs, de nombreuses opportunités. Notamment, l'opportunité d'investir dans des champions européens décotés avec une forte exposition internationale et l'opportunité d'investir sur des secteurs susceptibles de bénéficier de catalyseurs qui nous semblent plausibles. Parmi ces derniers, on peut mentionner la construction, qui bénéficierait de la fin du conflit en Ukraine, l'immobilier qui accueillerait favorablement une politique monétaire plus accommodante de la part de la BCE, les secteurs industriels qui profiteraient des plans de relance allemands et/ou chinois.

(*) "Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA"

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Core Equity Europe sont les suivantes :

R-co Core Equity Europe C EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe CL EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe F EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe IC EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe ID EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe M EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe NI EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe P EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe PB EUR	pas 1 an d'historique
R-co Core Equity Europe R EUR	pas 1 an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	2 998 962	€
	FRESENIUS SE & C	1 476 653	€
	SOPRA STERIA GRO	1 245 029	€
	BUNZL PLC	900 068	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	2 929 343	€
	ORANGE	590 557	€
	UNICREDIT SPA	511 130	€
	SOPRA STERIA GRO	510 499	€

D/ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice écoulé

• **Le 1^{er} janvier 2024**

- ✓ Modification de l'indicateur de référence du compartiment R-co Conviction Subfin de la façon suivante :
 - L'indicateur de référence retenu est l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index) en lieu et place de l'indice ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR (Code Bloomberg : EBSU Index).

• **Le 19 février 2024**

- ✓ 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 Conviction Credit 12M D EUR
 - R-co Target 2027 HY C EUR

- ✓ Suppression de l'action MF EUR du compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro faute d'actionnaire.

• **Le 05 avril 2024**

- ✓ Création de l'action IC USD H au sein du compartiment R-co Target 2029 IG
- ✓ Création de l'action IC USD H au sein du compartiment R-co Target 2027 HY

• **Le 29 juillet 2024**

- ✓ Création de l'action AFER 2029 IG au sein du compartiment R-co Target 2029 IG

• **Le 20 septembre 2024**

- ✓ 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 Conviction Subfin C EUR
R-co Conviction Subfin I EUR
R-co Conviction Subfin ID EUR
R-co Conviction Subfin P EUR
R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity NI EUR
R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity P EUR
R-co 4Change Net Zero Credit Euro D EUR
R-co 4Change Net Zero Credit Euro I EUR
R-co 4Change Net Zero Credit Euro P EUR
R-co 4Change Net Zero Equity Euro I EUR
R-co 4Change Net Zero Equity Euro P EUR
R-co 4Change Net Zero Equity Euro R EUR
R-co Conviction Credit 12M Euro IC EUR
R-co Conviction Credit 12M Euro ID EUR
R-co Target 2027 HY D EUR
R-co Target 2027 HY IC EUR
R-co Target 2027 HY ID EUR
R-co Target 2027 HY P EUR
R-co Target 2027 HY PB EUR
R-co Target 2027 HY R EUR
R-co Target 2028 IG D EUR
R-co Target 2028 IG IC EUR
R-co Target 2028 IG ID EUR
R-co Target 2028 IG P EUR
R-co Target 2028 IG PB EUR
R-co Target 2028 IG R EUR
R-co Target 2029 IG C2 EUR
R-co Target 2029 IG D2 EUR
R-co Target 2029 IG IC EUR
R-co Target 2029 IG IC2 EUR
R-co Target 2029 IG ID EUR
R-co Target 2029 IG ID2 EUR
R-co Target 2029 IG P EUR
R-co Target 2029 IG P2 EUR
R-co Target 2029 IG PB EUR
R-co Target 2029 IG PB2 EUR
R-co Target 2029 IG R EUR
R-co Thematic Blockchain Global Equity CL Eur
R-co Thematic Blockchain Global Equity I Eur
R-co Thematic Blockchain Global Equity P Eur
R-co Valor 4Change Global Equity CD EUR

R-co Valor 4Change Global Equity CL EUR
R-co Valor 4Change Global Equity D EUR
R-co Valor 4Change Global Equity I EUR
R-co Valor 4Change Global Equity NI EUR
R-co Valor 4Change Global Equity P EUR
R-co Valor 4Change Global Equity PB EUR
R-co Valor 4Change Global Equity R EUR
RMM Court Terme D
RMM Court Terme IC
RMM Court Terme IC2
RMM Court Terme ID

- **Le 1^{er} octobre 2024**

Création du compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro.

- **Le 5 novembre 2024**

- ✓ Création du compartiment R-co Core Equity Europe
- ✓ Mise en conformité du prospectus du compartiment R-co4change net Zero Equity Euro avec les nouveaux standards du Label ISR V3, et fin de l'exclusion portant sur les sociétés appartenant au secteur de l'alcool.
Par ailleurs, l'allocation stratégique du compartiment R-co4change net Zero Equity Euro a été précisée afin d'y mentionner la possibilité, pour le compartiment d'investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (hors pays de la zone Euro), ainsi qu'en actions émises au Royaume-Uni ou en Suisse.

- **Le 18 novembre 2024**

- ✓ **R-co 4Change Net Zero Credit Euro**
 - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
 - Suppression des commissions de mouvement
- ✓ Création de l'action I2 EUR au sein du compartiment R-co 4Change Net Zero Credit Euro

E/ Changements substantiels à venir sur l'exercice en cours

- **Le 1^{er} janvier 2025**

- ✓ **R-co Thematic Blockchain Global Equity :**
 - Augmentation de 15% à 20% du taux maximum de la commission de surperformance applicable aux catégories d'actions C EUR, I EUR et P EUR
 - Création de deux nouvelles catégories d'actions respectivement dénommées « AFER Génération Blockchain Global Equity » et « R EUR » seront créées au sein du Compartiment.

- ✓ **R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity :**
 - Mise en conformité le prospectus du Compartiment avec les nouveaux standards du Label ISR V3.

- **Le 13 janvier 2025**
 - ✓ Changement de Président Directeur Général au profit de Monsieur Etienne Rouzeau en remplacement de Monsieur Pierre Lecce

- **Le 21 février 2025**
 - ✓ **Compartiment RMM Court Terme**
 - Suppression de l'action MF EUR
 - Modification de l'univers d'investissement extra-financier

 - ✓ **Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity**
 - Ajout de la possibilité d'utiliser des bons de souscriptions et warrants

 - ✓ Suppression de la possibilité de faire des options sur CDS et des tranches de CDS sur les compartiments :
 - **R-co Target 2027 HY**
 - **R-co Target 2028 IG**
 - **R-co Target 2029 IG**

 - ✓ Modification de l'univers d'investissement ESG des compartiments :
 - **R-co Core Equity Europe**
 - **R-co Conviction Subfin**
 - **R-co Conviction Credit 12M Euro**

F/ Techniques de gestion efficace du portefeuille, instruments financiers dérivés

La SICAV, à l'exception du compartiment RMM Court terme ci-dessous, n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille et n'a pas eu recours aux TRS au cours de l'exercice.

L'exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du compartiment RMM Court terme est la suivante :

Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :	
Prêts de titres :	0,0%
Emprunts de titres :	0,0%
Prises en pension :	2,2%
Mises en pensions :	0,0%

Garanties financières	
Type d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Technique de gestion efficace	
Dépôts à terme	-
Actions	-
Obligations	61 962 634,57
OPCVM	-
Espèces	-
Total	61 962 634,57
Instruments financiers dérivés	
Dépôts à terme	-
Actions	-
Obligations	-
OPCVM	-
Espèces	-
Total	-

Les Compartiments listés ci-dessous ont eu recours aux instruments dérivés (change à terme, futures, swaps)

	Instruments dérivés			
	Options	Swaps	Futures	Change à terme
<i>R-co Thematic BlockChain Global Equity</i>				X
<i>R-co Valor 4Change Global Equity</i>				X
<i>R-co Target 2027 HY</i>				X
<i>R-co Target 2029 IG</i>				X
<i>R-co 4Change Net Zero Credit Euro</i>			X	X
<i>R-co Conviction High Yield SD Euro</i>		X		

G/ Risque Global

- **R-co Conviction Subfin**

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 du compartiment 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%.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Confiance	Horizon	Type de distribution	Horizon de volatilité			
VaR relative	EBSU 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 : 0,82%	0,00%

- **R-co Conviction Credit 12M 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 du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice : 50% Markit iBoxx € Corporates 1-3 + 50% Ester Capitalisé.

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%.

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Confiance	Horizon	Type de distribution	Horizon de volatilité			
VaR relative	50% Markit iBoxx € Corporates 1-3 & 50% 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 : 0,28%	0,00%

- **R-co Target 2028 IG :**

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 s.).

La VaR du compartiment 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 100%.

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
		Confiance	Horizon	Type de distribution	Horizon de volatilité			
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 1,26%	0,00%

- **R-co Target 2027 HY :**

La méthode de calcul 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 s.).

La VaR du compartiment 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 100%.

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 0,54%	0,00%

- **R-co Target 2029 IG :**

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 s.).

La VaR du compartiment 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 100%.

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 1,6%	0,00%

- **R-co Valor 4Change Global Equity :**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co Thematic Blockchain Global Equity**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **RMM Court Terme**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co 4Change Net Zero Credit Euro**

La méthode de calcul 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 du compartiment 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%.

Méthode de calcul du risque global	Portfeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
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 : 1,51%	4,08%

- **R-co Conviction High Yield 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 du compartiment 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%.

Méthode de calcul du risque global	Portfeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
VaR relative	ICE BoFA BB-B 1-3 Euro 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 : 0,17%	6,69%

- **R-co Selection ETF Moderate**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co Selection ETF Balanced**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co Selection ETF Dynamic**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co Core Equity Europe**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

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 321-22 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 2024, 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 2024 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 2024, 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 2024 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 42,4% 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 57,6% 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 2024, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

C/ Politique ESG et Transition énergétique

- **R-co 4Change Inclusion Handicap Equity**

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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Il 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. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Il 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. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Subfin**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Valor 4change Global Equity**

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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Il 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. Pour plus de détails, une

annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Credit 12M**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Target 2028 IG**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Thematic BlockChain Global Equity**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Target 2027 HY**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Target 2029 IG**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **RMM Court Terme**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Selection ETF Moderate**

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.

- **R-co Selection ETF Balanced**

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.

- **R-co Selection ETF Dynamic**

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.

- **R-co 4Change Net Zero Crédit Euro**

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, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Il 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. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction High Yield 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. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

- **R-co Core Equity Europe**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il 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. 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 est jointe au présent rapport.

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 conséquent, le périmètre des droits de vote couvre 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 obligataires 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 contrevvenir 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire de l'OPC peut exercer 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 2024, les assemblées auxquelles les Compartiments de la SICAV ont pris part, le cas échéant, sont précisées ci-dessous.

- **Compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Novartis AG	05/03/2024	3 700	19	9	0
GN Store Nord A/S	13/03/2024	11200	16	0	4
Svenska Handelsbanken AB	20/03/2024	28700	24	6	0
Novo Nordisk A/S	21/03/2024	3800	16	0	4
Sartorius Stedim Biotech SA	26/03/2024	1200	14	12	0
ROCKWOOL A/S	10/04/2024	1150	9	2	3
Telia Co. AB	10/04/2024	80000	40	1	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	3500	24	2	0
ISS A/S	11/04/2024	20000	14	0	0
Straumann Holding AG	12/04/2024	1200	19	3	0
Covivio SA	17/04/2024	2000	29	0	0
Nestle SA	18/04/2024	2900	22	8	0
Henkel AG & Co. KGaA	22/04/2024	2000	0	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	10500	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	14500	25	5	0
ASML Holding NV	24/04/2024	650	13	0	0
Croda International Plc	24/04/2024	4100	22	0	0
Eiffage SA	24/04/2024	1250	23	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	58000	9	0	0
Warehouses De Pauw SCA	24/04/2024	3500	16	0	0
Bouygues SA	25/04/2024	4400	19	4	0
Danone SA	25/04/2024	5950	16	0	0
Metso Corp.	25/04/2024	28000	11	2	0
RELX Plc	25/04/2024	8000	17	3	0
Veolia Environnement SA	25/04/2024	3100	28	0	0
Merck KGaA	26/04/2024	2900	14	0	0
Air Liquide SA	30/04/2024	3700	22	1	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	5700	10	4	0
Alcon Inc.	08/05/2024	3700	17	8	0
Allianz SE	08/05/2024	1700	27	0	0
Cofinimmo SA	08/05/2024	2400	10	1	0
Lonza Group AG	08/05/2024	600	16	7	0
Vonovia SE	08/05/2024	14000	5	2	0
SAP SE	15/05/2024	3450	10	2	0
Iberdrola SA	17/05/2024	27800	22	0	0
Aeroports de Paris ADP	21/05/2024	3050	18	19	0
Credit Agricole SA	22/05/2024	10500	39	5	0
Dassault Systemes SE	22/05/2024	9150	13	10	0
Societe Generale SA	22/05/2024	12800	33	0	0
bioMerieux SA	23/05/2024	3800	16	10	0
Schneider Electric SE	23/05/2024	1300	21	0	0
SEB SA	23/05/2024	2550	19	10	0
Amundi SA	24/05/2024	5000	25	1	0

TotalEnergies SE	24/05/2024	10500	22	2	1
Societe BIC SA	29/05/2024	6600	20	0	0
Redeia Corporacion SA	03/06/2024	21000	17	0	0
Amadeus IT Group SA	05/06/2024	3400	17	0	0
Alstom SA	20/06/2024	4800	33	0	0
Bureau Veritas SA	20/06/2024	11800	16	3	0
QIAGEN NV	21/06/2024	8536	25	0	0
Burberry Group Plc	16/07/2024	14000	14	8	0

Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Akzo Nobel NV	25/04/2024	29742	14	1	0
Alstom SA	20/06/2024	161328	33	0	0
Amundi SA	24/05/2024	23093	25	1	0
ASML Holding NV	24/04/2024	9148	13	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	182468	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	135377	25	5	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	59812	33	3	0
Bouygues SA	25/04/2024	52647	19	4	0
CaixaBank SA	21/03/2024	448692	15	0	0
Capgemini SE	16/05/2024	15638	28	1	0
Carrefour SA	24/05/2024	117273	19	2	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	29193	21	0	0
Danone SA	25/04/2024	61205	16	0	0
Deutsche Post AG	03/05/2024	43028	8	0	0
Deutsche Telekom AG	10/04/2024	103344	9	0	0
EDP-Energias de Portugal SA	10/04/2024	966973	18	1	0
Enel SpA	23/05/2024	711283	6	0	0
ENGIE SA	30/04/2024	154520	29	0	0
Forvia SE	30/05/2024	114349	30	0	0
Henkel AG & Co. KGaA	22/04/2024	38416	0	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	796713	9	0	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	32374	10	4	0
Kering SA	25/04/2024	6818	19	2	0
Kerry Group Plc	19/12/2024	22423	4	0	0
L'Oreal SA	23/04/2024	10793	22	0	0
Mercedes-Benz Group AG	08/05/2024	14330	7	0	0
Orange SA	22/05/2024	147611	17	4	0
ProSiebenSat.1 Media SE	30/04/2024	173872	31	5	0
RELX Plc	25/04/2024	34000	17	3	0
Royal KPN NV	17/04/2024	405254	12	0	0
Sanofi	30/04/2024	63666	23	0	0
SAP SE	15/05/2024	29917	10	2	0
Schneider Electric SE	23/05/2024	26599	21	0	0
Siemens AG	08/02/2024	25437	36	0	0
Signify NV	14/05/2024	62218	16	0	0
Societe Generale SA	22/05/2024	138902	33	0	0
Stellantis NV	16/04/2024	66267	9	1	0
STMicroelectronics NV	22/05/2024	71168	19	0	0
Stora Enso Oyj	20/03/2024	169665	9	1	1
Syensqo NV	23/05/2024	21167	7	0	0
Technip Energies NV	07/05/2024	133266	18	0	0
UniCredit SpA	12/04/2024	74351	15	1	0
Vallourec SA	23/05/2024	218834	28	2	0

Vonovia SE	08/05/2024	88984	5	2	0
Wienerberger AG	07/05/2024	48297	11	0	0

- **Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity**

•	RESOLUTIONS				
	SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Genmab A/S	13/03/2024	4514	16	2	0
Volvo AB	27/03/2024	35999	37	11	0
The Walt Disney Company	03/04/2024	25844	16	4	1
Schlumberger N.V.	03/04/2024	33884	11	3	0
EDP-Energias de Portugal SA	10/04/2024	509861	18	1	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	17749	24	2	0
IQVIA Holdings Inc.	16/04/2024	10675	8	1	0
Eiffage SA	24/04/2024	15944	23	0	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	24/04/2024	43450	5	9	0
Newmont Corporation	24/04/2024	56867	12	2	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	314860	9	0	0
Kering SA	25/04/2024	6245	19	2	0
Teck Resources Limited	25/04/2024	21076	8	4	0
Agnico Eagle Mines Limited	26/04/2024	38512	11	0	0
Hexcel Corporation	02/05/2024	24195	1	9	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	24233	10	4	0
Lonza Group AG	08/05/2024	2051	16	7	0
First Solar, Inc.	08/05/2024	5853	9	5	0
Vonovia SE	08/05/2024	57435	5	2	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	34012	33	3	0
Tencent Holdings Limited	14/05/2024	35400	8	1	0
Capgemini SE	16/05/2024	9717	28	1	0
Kingdee International Software Group Company Limited	16/05/2024	2880000	9	0	0
Coursera, Inc.	21/05/2024	142326	3	0	0
Societe Generale SA	22/05/2024	87332	33	0	0
Morgan Stanley	23/05/2024	21758	14	7	0
Valeo SE	23/05/2024	63609	18	1	0
CSPC Pharmaceutical Group Limited	28/05/2024	3046000	10	0	0
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	30/05/2024	517000	25	2	0
Algonquin Power & Utilities Corp.	04/06/2024	408856	11	3	0
MercadoLibre, Inc.	05/06/2024	2559	1	1	0
Amadeus IT Group SA	05/06/2024	41339	17	0	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	19350	21	0	0
Country Garden Services Holdings Company Limited	06/06/2024	1301000	10	2	0
Alstom SA	20/06/2024	168296	33	0	0
Ivanhoe Mines Ltd.	20/06/2024	237619	10	0	0
Informa Plc	21/06/2024	230924	15	7	0
Tongcheng Travel Holdings Limited	26/06/2024	1161600	9	3	0
Alibaba Group Holding Limited	22/08/2024	334700	9	1	0
Pernod Ricard SA	08/11/2024	10040	15	2	0
Microsoft Corporation	10/12/2024	7294	19	1	0

- **Compartment R-co Thematic BlockChain Equity Euro**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
BC Technology Group Limited	04/01/2024	637500	3	0	0
CleanSpark, Inc.	11/03/2024	137117	4	0	0
NEXON Co., Ltd.	27/03/2024	24200	5	4	0
Bakkt Holdings, Inc.	23/04/2024	460431	3	1	0
Leidos Holdings, Inc.	26/04/2024	3925	10	5	0
Kuehne + Nagel International AG	08/05/2024	1283	18	10	0
Globant SA	10/05/2024	2054	10	3	0
Enphase Energy, Inc.	15/05/2024	1795	1	1	0
Quest Diagnostics Incorporated	16/05/2024	3644	7	6	0
PayPal Holdings, Inc.	22/05/2024	6494	9	7	0
TaskUs, Inc.	22/05/2024	30352	0	1	0
Sealed Air Corporation	23/05/2024	8977	6	4	0
WonderFi Technologies Inc.	24/05/2024	2405500	8	0	0
Meta Platforms, Inc.	29/05/2024	1380	14	4	0
CompoSecure, Inc.	30/05/2024	89992	2	0	0
Lufax Holding Ltd.	30/05/2024	150555	4	3	0
OSL Group Limited	30/05/2024	637500	3	0	0
Roblox Corporation	30/05/2024	6563	2	0	0
Coinshares International Ltd.	31/05/2024	145958	16	2	0
EPAM Systems, Inc.	31/05/2024	1466	5	2	0
Funko, Inc.	04/06/2024	16728	3	0	0
Shopify Inc.	04/06/2024	11336	9	4	0
Palantir Technologies, Inc.	05/06/2024	38544	3	0	0
Corporacion Acciona Energias Renovables SA	06/06/2024	24179	9	1	0
SES AI Corporation	07/06/2024	94249	2	1	0
Ether Capital Corporation	10/06/2024	346626	4	1	0
GitLab Inc.	11/06/2024	20285	0	3	0
Confluent, Inc.	12/06/2024	15801	3	0	0
Riot Platforms, Inc.	12/06/2024	80500	4	0	0
Tesla, Inc.	13/06/2024	3248	8	5	0
Coinbase Global, Inc.	14/06/2024	13930	2	0	0
Block, Inc.	18/06/2024	6470	3	0	0
Galaxy Digital Holdings Ltd.	18/06/2024	292265	0	0	0
Mastercard Incorporated	18/06/2024	635	11	8	0
Azerion Group NV	20/06/2024	16486	7	4	0
MineHub Technologies Inc.	20/06/2024	1652750	5	0	0
Okta, Inc.	20/06/2024	9019	3	1	0
Hut 8 Corp.	21/06/2024	75826	7	1	0
JD Logistics, Inc.	21/06/2024	613100	8	2	0
Base Carbon Inc.	25/06/2024	687000	3	1	0
NVIDIA Corporation	26/06/2024	6390	11	4	0
Robinhood Markets, Inc.	26/06/2024	34482	8	2	0

Marathon Digital Holdings, Inc.	27/06/2024	17024	2	1	0
WISeKey International Holding Ltd.	27/06/2024	56691	17	5	0
The Blockchain Group SA	28/06/2024	265026	12	10	0
Vobile Group Limited	28/06/2024	2231000	5	5	0
Tokens.com Corp.	09/07/2024	3050000	7	0	0
NIKE, Inc.	10/09/2024	6092	7	2	0
Abaxx Technologies Inc.	12/09/2024	152903	5	0	0
Northern Data AG	13/09/2024	50008	3	4	0
Trimble Inc.	30/09/2024	9035	10	0	0
CleanSpark, Inc.	25/10/2024	142337	2	0	0
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	22/12/2024	15400	11	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.

1. Présentation générale

La politique de rémunération 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.

La politique de rémunération est structurée de manière à respecter le principe d'égalité de rémunération entre les femmes et les hommes de sorte qu'à poste, niveau de séniorité et performance équivalents, les femmes et les hommes sont rémunérés de la même manière. Sur ce sujet, R&Co AM publiera toutes les informations nécessaires dans le respect de ses obligations réglementaires et/ou légales.

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.

2. Pratiques de rémunération au sein de R&Co AM

Les augmentations de rémunération fixe pour l'année « n+1 » ainsi que la rémunération variable au titre de l'année « n » sont annoncées courant décembre « n » aux collaborateurs après validation des enveloppes dans un premier temps par le Comité exécutif de R&Co AM, puis, dans un second temps, revue par le Comité des Nominations et Rémunérations de Rothschild Martin Maurel (ci-après « RMM »), pour une mise en application effective des augmentations de rémunération fixe en avril « n+1 » et un versement de la rémunération variable en mars « n+1 ».

2.1 Rémunération fixe

Tous les collaborateurs (cadres ou employés) reçoivent une rémunération fixe déterminée selon les trois critères suivants :

- Le poste : compétences requises, niveau de responsabilité et d'autonomie
- Le collaborateur : savoir-faire, savoir être, expérience, maîtrise du poste
- Le marché : interne et externe, son évolution (ressources rares, etc)

2.2 Rémunération variable

L'ensemble des collaborateurs est susceptible de bénéficier d'une rémunération variable.

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives (cf. paragraphe 3).

La politique du Groupe Rothschild & Co (ci-après « Groupe R&Co ») conduit à considérer la performance globale de l'individu, et notamment sa contribution aux résultats de son équipe, sans tenir compte de manière exclusive des bénéfices engendrés par cet individu.

Les rémunérations variables individuelles sont déterminées dans le respect du règlement européen dit « Sustainable Finance Disclosure (SFDR) » et intègrent le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité.

Les rémunérations variables ne sont pas garanties. Si elles le sont (dans un contexte d'embauche exclusivement), la garantie est limitée à un an.

2.3 Rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques

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.

3. Critères de performance

Pour l'ensemble des collaborateurs de R&Co AM, le respect des politiques et engagements ESG, ainsi que la contribution au développement commercial ESG de R&Co AM font partie des critères de mesure de la performance annuelle. Les équipes plus directement impactées par les sujets ESG (Gérants de fonds, analystes, commerciaux, équipes compliance et risques) définiront un objectif ESG complémentaire en adéquation avec leur métier.

En complément, et outre le respect du dispositif de conformité, 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 processus d'évaluation.

4. Définition de la Population Régulée (ci-après « 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⁾
- Fonction risques et contrôle
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des autres preneurs de risques

⁽¹⁾ : Les Associés gérants sont exclus car en vertu de leur mandat, ils sont responsables de manière indéfinie sur leur patrimoine personnel et ne perçoivent aucun type de rémunération, étant précisé que les dividendes versés par la société de gestion n'entrent pas dans le champ d'application des Directives AIFM ou UCITS.

⁽²⁾ : Les responsabilités de la fonctions Ressources humaines sont portées par les Associés gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe R&Co.

Les principes d'identification de la Population Régulée sont arrêtés et revus annuellement par le Comité Exécutif et le Comité de Surveillance de R&Co AM, ainsi que par le Comité des rémunérations et des nominations et de RMM.

5. Transparence et contrôle de la politique de rémunération

La politique de rémunération du Groupe R&Co est examinée et revue annuellement au niveau de R&Co. Les annexes de cette politique prévoient notamment le sous-groupe de consolidation dépendant de la compagnie financière holding Rothschild & Co Wealth & Asset Management ainsi que les sociétés de gestion du Groupe R&Co, en ce compris R&Co AM, pour lesquelles des dispositions spécifiques sont détaillées. Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM examine et revoit régulièrement les principes généraux de la politique de rémunération et notamment les dispositions applicables spécifiquement aux filiales sociétés de gestion de RMM. Il en rend compte régulièrement au Conseil d'administration.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM est composé à la date des présentes de trois membres, nommés parmi les membres du Conseil d'administration de RMM, à savoir :

- Sylvain Héfès (Président) ;
- Luce Gendry ; et
- Alain Cornu Thénard.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM peut inviter les responsables de fonctions clés, et tout autre personne dont la présence est utile aux travaux du comité, lors des débats sur les sujets entrant dans leur champ de compétence. Il peut recourir aux services de tout conseil juridique ou autre conseil professionnel et solliciter tout rapport, étude ou enquête qu'il estime nécessaire pour l'aider à s'acquitter de ses obligations.

6. Modalités de versement de la partie variable de la rémunération

En adéquation avec les réglementations AIFM et UCITS, la rémunération variable des personnes composant la Population Régulée sera en partie différée uniquement si le montant de rémunération variable dépasse un certain seuil.

Dans ce cas, le dispositif suivant est appliqué :

- Au moins 50% de la part variable de rémunération est versée de manière différée ;
- La rémunération variable différée est étalée sur une période de 3 ans ;
- La rémunération variable différée est indexée sur l'évolution d'un fonds de fonds gérés exclusivement par R&Co AM.

Les rémunérations variables attribuées à la Population Régulée sont soumises aux règles de Malus et de Clawback décrites dans la politique de "Malus et de Clawback" de R&Co AM qui prévoit la possibilité de réduire des sommes acquises ou en cours d'acquisition sous certaines conditions.

7. Interdiction de recours à des stratégies de couverture

Le recours des collaborateurs à des stratégies de couverture personnelle ou des assurances afin de contrecarrer l'incidence des risques incorporés dans leurs modalités de rémunérations est strictement interdit. Tout règlement dû dans le cadre des plans de rémunération différée est conditionné à l'engagement du collaborateur de ne pas mettre en œuvre de stratégies de couverture.

8. Autres types de rémunérations

8.1 Rémunérations variables garanties et Primes de bienvenue

Dans certains cas, R&Co AM peut être amenée à attribuer :

- Une rémunération variable garantie prévoyant que la rémunération variable d'un collaborateur ne pourra pas être inférieure à un certain montant ;
- Une prime de bienvenue afin d'inciter un collaborateur à rejoindre R&Co AM.

Ces types de rémunérations ne seront attribuées ou versées que dans le cas où :

- Ils demeurent exceptionnels ;
- Ils sont liés à un contexte d'embauche d'un nouveau collaborateur ;
- Ils sont limités à une année maximum ;
- Ils ne dégradent pas de manière significative la situation financière de R&Co AM ;
- Le collaborateur concerné n'a pas déjà bénéficié d'une rémunération de même type au sein de R&Co AM.

La mise en place d'une rémunération variable garantie vise à éviter qu'un nouvel entrant ne soit incité à prendre des risques excessifs durant sa première année afin de se voir attribuer une rémunération variable.

Les montants des rémunérations variables garanties ou primes de bienvenue seront définis au cas par cas.

8.2 « Buy-outs »

Dans certains cas, R&Co AM peut également être amenée à attribuer un « buy-out » à un nouveau collaborateur.

La mise en place d'un « buy-out » vise à compenser au nouveau collaborateur toute rémunération variable différée qui ne lui serait pas versée du fait de sa démission.

Le « buy-out » attribué ne saurait être plus favorable en termes de montant ou de durée (durée du différé ou durée de la rétention) que la rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur.

Dans le cas particulier et exceptionnel où R&Co AM attribuerait un « buy-out » en lieu et place d'une rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur, ce « buy-out » serait dès lors soumis à la politique de rémunération variable différée de R&Co AM applicable à la Population Régulée au moment de l'attribution.

8.3 Primes de rétention

Une prime de rétention peut être attribué à un collaborateur :

- Dans des circonstances exceptionnelles ;
- Dans le cas de la réorganisation, restructuration ou fermeture d'une activité, et que le maintien dans l'activité d'un collaborateur est nécessaire sur une certaine période ;

- Afin de réduire un risque métier ;
- Lorsque la Direction Générale après consultation du Comité des rémunérations et des nominations de RMM considère que cette attribution est compatible avec la nécessité d'établir, de mettre en place et de maintenir une politique et des pratiques de rémunération alignées avec une gestion efficace et saine du risque.

8.4 Indemnités de départ

En cas de départ d'un salarié, R&Co AM pourrait être amenée à verser des sommes au salarié en vertu des dispositions légales, réglementaires, conventionnelles et/ou contractuelles en vigueur.

Au titre de l'année 2024, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

<u>R&Co Asset Management</u> <u>Exercice 2024</u>	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	165	20,1	12,3	7,8
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	42	8,8		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	32	6,9		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	10	1,9		

Données en millions d'Euros, bruts non chargés

Effectifs en ETP

F. Projet de textes des résolutions

Le projet de résolutions qui vous est soumis reprend les principaux point 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
Inclusion & Handicap Equity

Identifiant d'entité juridique:
969500YLW8UAAN6UIL80

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: 85,13 %**

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 : 95,26 %**

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 Inclusion & Handicap Equity a pour objectif durable principal de favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap. La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus.

L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 8 (« ODD ») des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 97,26% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 85,13% ont contribué à un objectif environnemental, et 95,26% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 10,37%. 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	8,63	8,42
Note E (/10)	7,58	7,55
Note S (/10)	6,6	6,3
Note G (/10)	6,7	6,4
Femmes au conseil d' administration (%)	42,00%	44%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d' euros de chiffre d' affaires)	112	121
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	3,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	59,00%	55%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	26,00%	25%
Part verte (%)	11,00%	7%
Femmes cadres dirigeantes (%)	25,10%	25,50%
Accidents mortels (%)	0,01%	0,06%
Projets communautaires et programmes philanthropiques répondant aux besoins locaux (%)	2,60%	8,10%
Programmes diversité (%)	91,40%	85,00%
Politiques d' inclusion des personnes en situation de handicap (%)	33,20%	32,60%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

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 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.

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, alcool, pornographie, jeux de hasard, tabac, et armement.

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 ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes du Pacte Mondial des Nations unies (UNGC)
- 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment 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 :

- 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)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	252,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	221,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	2 797,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	474,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	3 271,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	19,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	17,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	215,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	36,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	252,2	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	639,0	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles	4,3	%

fossiles	fossiles		
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	58,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH per 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	85,6	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	10,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	43,1	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %

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	en %
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	36,9	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

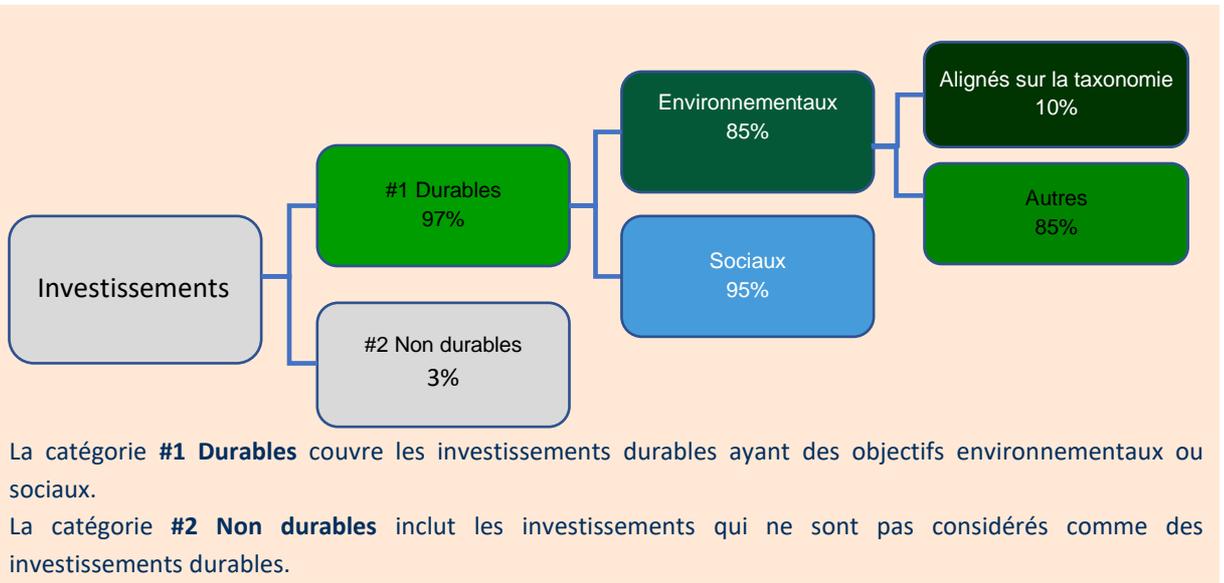
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Air Liquide SA	Energie - Produits de base	5,04 %	France
SAP SE	Technologie	4,23 %	Allemagne
Allianz SE	Finance	3,16 %	Allemagne
ASML Holding NV	Technologie	3,11 %	Pays-Bas
Merck KGaA	Santé	2,92 %	Allemagne
Technip Energies NV	Energie - Produits de base	2,76 %	France
Societe BIC SA	Biens de consommation	2,72 %	France
Novo Nordisk A/S	Santé	2,68 %	Europe
AXA SA	Finance	2,56 %	France
Iberdrola SA	Télécoms - Services publics	2,54 %	Espagne
KBC Group NV	Finance	2,53 %	Autres Zone Euro
ISS A/S	Industrie	2,44 %	Europe
Metso Oyj	Industrie	2,34 %	Autres Zone Euro
Bureau Veritas SA	Industrie	2,24 %	France
QIAGEN NV	Santé	2,23 %	Pays-Bas



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.



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
Santé	21,56 %
Finance	21,07 %
Biens de consommation	12,97 %
Industrie	11,49 %
Technologie	9,43 %
Energie - Produits de base	9,32 %
Télécoms - Services publics	7,87 %
Services	3,56 %

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?

- 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.

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.

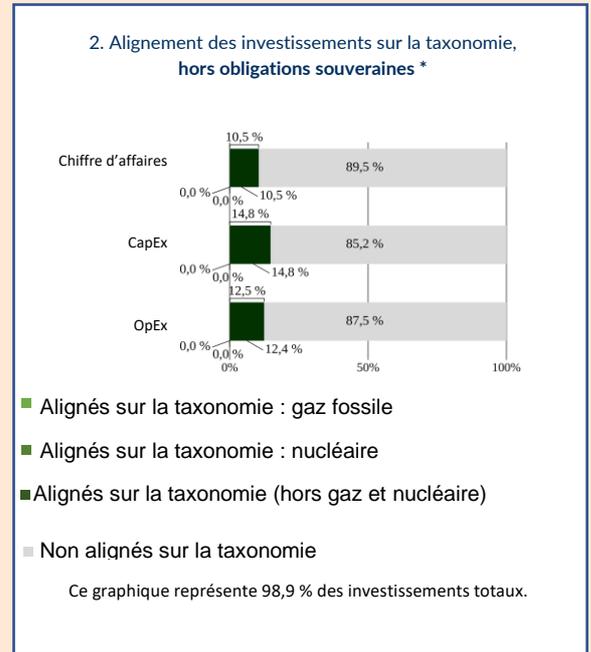
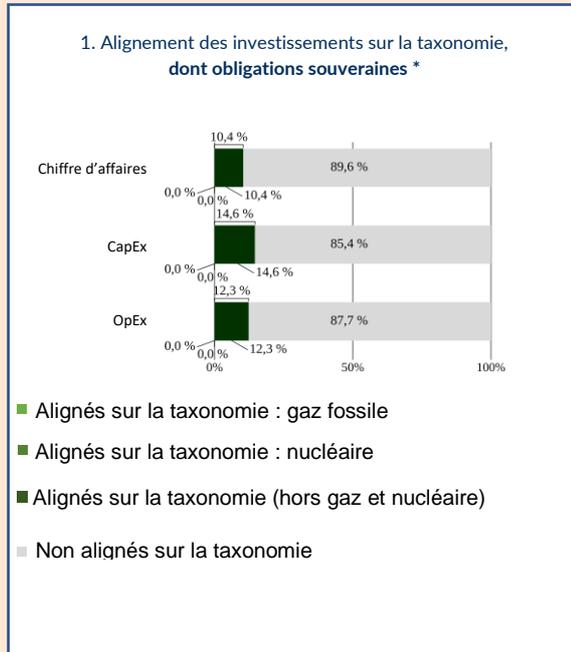
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,43% et de 7,44% 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?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	10,4 %	5,7 %	466

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 85,13% de l'actif net.



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.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 95,26% 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 31/12/2024, le fonds est investi à 97,26% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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/>

En ligne avec les exigences du label ISR, le produit dispose d'un rapport de vote dédié publié sur notre site internet.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différerait-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 l'objectif d'investissement durable?

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



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	8,63	AAA
Univers de gestion	7,03	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	47
Nombre de titres notés	47

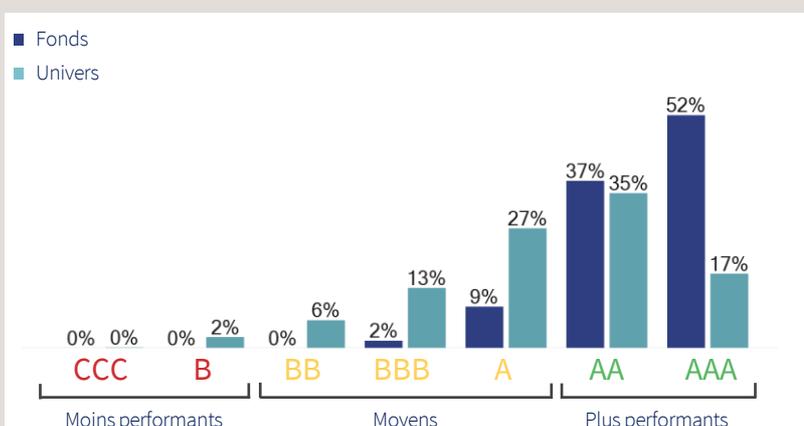
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,58	6,59	6,74
Univers de gestion	6,14	5,06	6,58

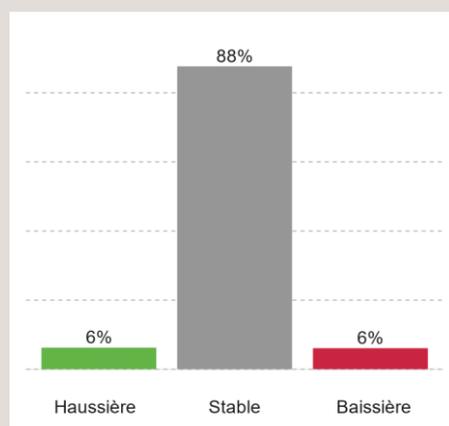
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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	13,1%	-	-	-	-	12,6%	14,7%	9,5%	63,2%
Energie	2,8%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Financières	21,3%	-	-	-	-	-	-	59,3%	40,7%
Industrie	11,6%	-	-	-	-	-	-	66,9%	33,1%
Matériaux de base	6,6%	-	-	-	-	-	77,0%	-	23,0%
Santé	21,8%	-	-	-	-	-	10,2%	63,9%	26,0%
Services aux collectivités	8,0%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	3,6%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Technologie	9,5%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
OPCVM	1,7%	-	-	-	-	-	-	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'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	112
Univers de gestion	98
Ecart Relatif	14
Taux de couverture	98%
Part verte	11%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	6,6%	70,7	63%
Services aux collectivités	8,0%	17,4	16%
Industrie	11,6%	9,9	9%
Top 3	26,2%	98,0	88%

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	5,1%	A	4,1	6,7	37,6	1 362,5	62,3%
ROCKWOOL A/S	2,2%	AA	5,9	6,4	1,5	388,9	7,8%
Iberdrola SA	2,6%	AAA	9,0	8,5	12,3	250,0	5,7%
RED ELECTRICA CORP	1,9%	AAA	9,2	8,8	0,6	291,1	4,9%
NATIONAL GRID PLC	1,5%	AAA	7,9	7,8	6,9	334,0	4,6%
Top 5	13,3%						85,3%

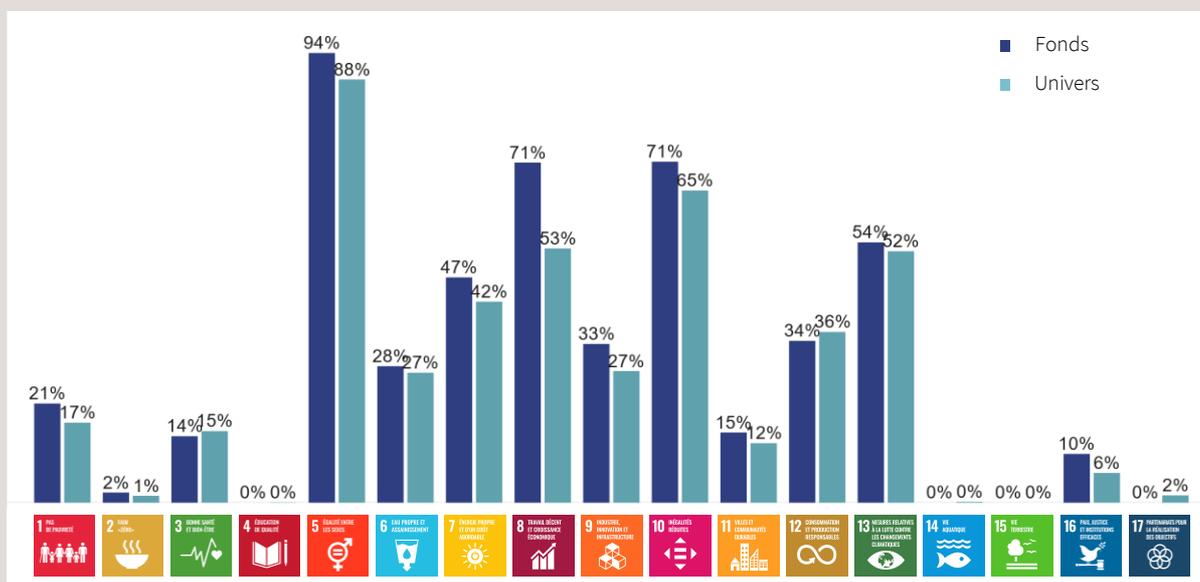
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	3%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

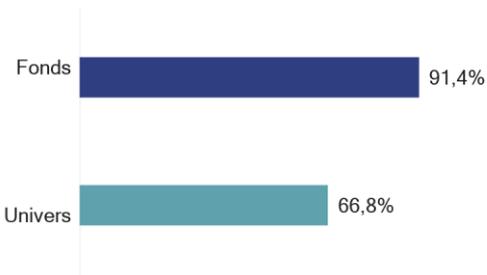
Target Set	59%
Committed	26%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



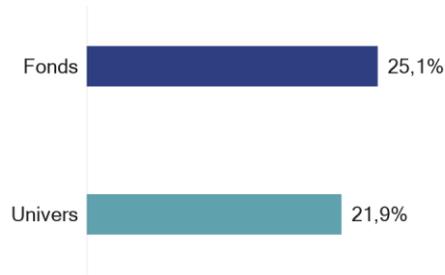
Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Programmes diversités*



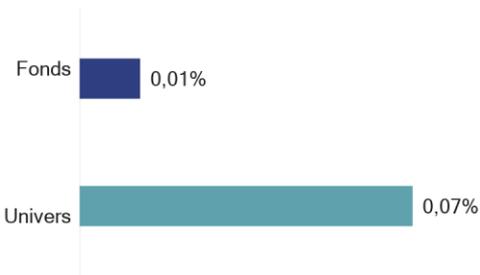
Ecart :	+24,5%
Taux de couverture du portefeuille :	98%
Taux de couverture de l'univers :	74%

% femmes cadres dirigeants*



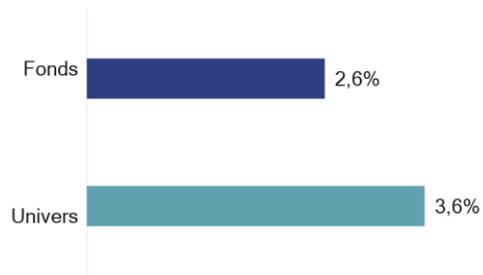
Ecart :	+3,1%
Taux de couverture du portefeuille :	98%
Taux de couverture de l'univers :	71%

% accidents mortels



Ecart :	-0,06%
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	76%

Soutien aux communautés locales



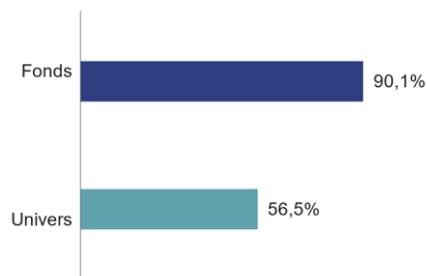
Ecart :	-1,0%
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	76%

Questionnaire : politique personnes handicapées



Taux de couverture du portefeuille :	100%
--------------------------------------	------

% Signataires UNGC



Ecart :	+33,5%
Taux de couverture du portefeuille :	98%
Taux de couverture de l'univers :	69%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs



Glossaire

Type d'actifs modélisables par une notation ESG

Les actions, les obligations (privées et souveraines), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).

Type d'actifs modélisables par le calcul de l'intensité carbone

Les actions, les obligations (privées uniquement), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).

Les indicateurs d'impact

- Sauf précision contraire, le calcul des indicateurs impact est rebasé sur 100 en fonction du taux de couverture obtenu sur le portefeuille étudié.
- Les taux de couverture des portefeuilles et de l'univers seront systématiquement mentionnés.

Indicateur impact : Intensité carbone

cf. définition précédente

Indicateur impact : % Signataires des UN Global Compact

Le Global Compact propose un cadre d'engagement simple, universel et volontaire, qui s'articule autour de 10 principes relatifs au respect des Droits Humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

Sources d'informations : *Bloomberg (avec un décalage d'un an).*

Indicateur impact : % des femmes au sein de l'entreprise

Correspond au pourcentage de femmes employées au sein de la société.

Sources d'informations : *Bloomberg.*

Indicateur impact : % de membres indépendants au conseil d'administration

Pourcentage des membres du conseil d'administration qui répondent aux critères d'indépendance communément établis.

Sources d'informations : *MSCI ESG Research, Bloomberg.*

Indicateur impact : Programmes diversités

Existence de programmes visant à faciliter la diversité au sein des salariés de l'entreprise, sur des aspects tels que le genre, la religion, l'origine ethnique, etc

Sources d'informations : *MSCI ESG Research*

Indicateur impact : % femmes cadres dirigeants

Présence de femmes dans les instances dirigeantes de l'entreprise en pourcentage par rapport au nombre total d'employés dans l'entreprise.

Sources d'informations : *MSCI ESG Research*

Indicateur impact : % accidents mortels

Pourcentage d'accidents mortels survenus sur le lieu de travail calculé en nombre d'accidents par rapport au nombre d'employés dans l'entreprise sur un an.

Sources d'informations : *MSCI ESG Research*

Indicateur impact : Soutien aux communautés locales

Existence de développement de projets communautaires et de programmes philanthropiques répondant aux besoins Locaux.

Sources d'informations : *MSCI ESG Research*

Indicateur impact : Politique inclusion personnes handicapées

Existence ou non de politiques d'inclusion des personnes en situation de handicap au sein de l'entreprise. Cet indicateur a été obtenu à l'aide d'un questionnaire envoyé par Rothschild & Co Asset Management aux entreprises dont les titres sont détenus en portefeuille. Le résultat est fourni en pourcentage de l'actif du portefeuille et le taux de couverture correspond au taux de réponses de la part des entreprises.

Sources d'informations : *Rothschild & Co AM*



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.

Dénomination du produit: R-co 4Change Net
Zero Equity Euro

Identifiant d'entité juridique:
969500RHTANBEYKGN662

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: 88,96 %**

- 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 : 98,14 %**

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 ?

Le Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif environnemental principal la réduction des émissions carbone et la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero » en investissant dans des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignés avec l'Accord de Paris.

Le Compartiment recherche à contribuer à l'objectif de développement durable 13 (« ODD ») des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques en mettant en œuvre une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050 au travers :

- D'un pilotage proactif de l'intensité carbone du portefeuille : devant être (i) à tout moment au minimum inférieur de 20% à celle de l'indice de référence et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an en moyenne
- D'une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices : le fonds investit dans des entreprises qui sont pleinement engagées dans la transition climatique, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignés avec l'Accord de Paris. D'ici 2030, le fonds s'engage à détenir en portefeuille 90% d'entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par l'initiative Sciences Based Target (SBTi)

Pour atteindre cette ambition de réduction des émissions carbone et d'impact environnemental, R-co 4Change Net Zero Equity Euro investit dans des entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et des entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif. Au sein de R-co 4Change Net Zero Equity Euro, nous cherchons à identifier les acteurs de transition qui démontrent une volonté d'innovation également au sein de secteurs contributeurs et une ambition de réduire leur impact carbone. Plutôt que d'investir uniquement dans des secteurs à faibles émissions, le fonds cherche également à accompagner des entreprises plus carbo-intensives aujourd'hui dont les transformations permettront de réduire plus significativement les émissions de gaz à effet de serre. Pour atteindre cet objectif, une analyse spécifique est mise en œuvre pour évaluer la crédibilité du processus de transition, de la trajectoire de réduction des émissions et du plan d'investissement associé. L'idée est de créer un cercle vertueux : les sociétés les mieux-disantes au sein de ces secteurs seront privilégiées par les investisseurs et leur processus de transition seront répliqués par leurs concurrents, ce qui sera bénéfique au niveau global. C'est ainsi que nous tiendrons notre engagement de réduire l'intensité carbone de notre portefeuille de 7% par an en moyenne, afin de limiter la hausse de la température à 1,5°C, un objectif en ligne avec l'Accord de Paris.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 98,14% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 88,96% ont contribué à un objectif environnemental, et 98,14% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 10,03%. 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	8,45	8,43
Note E (/10)	7,63	7,63
Note S (/10)	6	5,9
Note G (/10)	6,4	6,2
Femmes au conseil d'administration (%)	44,00%	44%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d'euros de chiffre d'affaires)	62	75
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	4,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	71,60%	69%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	11,90%	5%
Part verte (%)	12,00%	9%
Sociétés en transition (%)	28,40%	30%
Sociétés Leader	35	
Sociétés en transition	15	

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 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.

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, pornographie, jeux de hasard, alcool, tabac, et armes controversées et nucléaires, production d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et production d'électricité carbo-intensive.

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 :
 - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;

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.

- 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 ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes du Pacte Mondial des Nations unies (UNGC)
- 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?

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 :

- Emissions de GES Scope 3 (PAI obligatoire climat 1)
- Emissions de GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 1)
- Intensité GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 3)
- 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)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	4 490,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	833,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	35 866,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	5 324,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	41 190,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	44,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	8,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	352,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	52,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	404,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	690,2	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,9	%
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	57,1	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,6	GWH per 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	100,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	6,7	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets	Ratio de gestion des déchets	0,0	T per invested

dangereux	dangereux		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	10,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	44,3	%
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	0,0	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	26,7	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding NV	Technologie	5,33 %	Pays-Bas
Siemens AG	Industrie	4,30 %	Allemagne
Sanofi SA	Santé	4,05 %	France
Technip Energies NV	Energie - Produits de base	3,77 %	France
AXA SA	Finance	3,26 %	France
SAP SE	Technologie	3,25 %	Allemagne
Enel SpA	Télécoms - Services publics	2,94 %	Italie
Schneider Electric SE	Industrie	2,88 %	France
Vallourec SACA	Energie - Produits de base	2,67 %	France
Societe Generale SA	Finance	2,65 %	France
EDP SA	Télécoms - Services publics	2,64 %	Autres Zone Euro
Generali	Finance	2,61 %	Italie

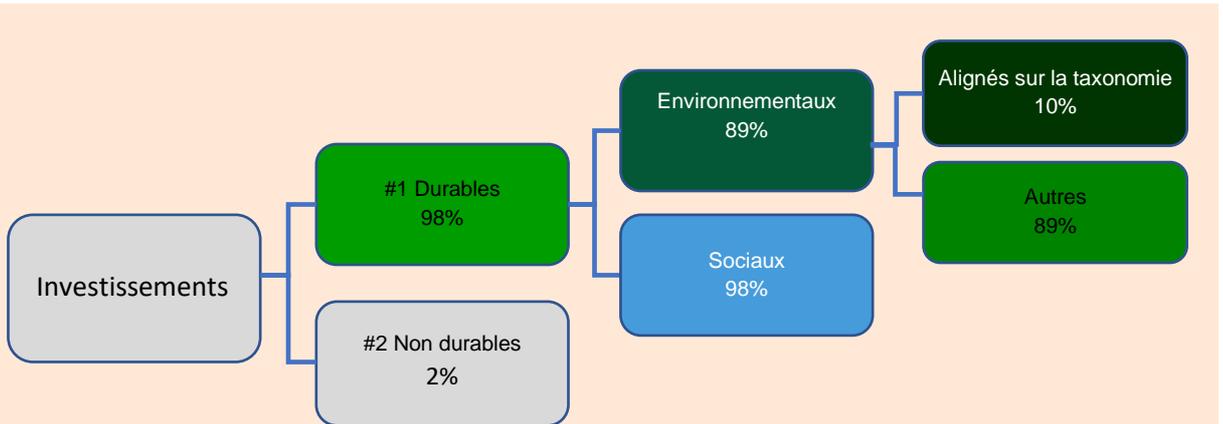
Akzo Nobel NV	Energie - Produits de base	2,57 %	Pays-Bas
BNP Paribas SA	Finance	2,48 %	France
L'Oreal SA	Biens de consommation	2,47 %	France



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 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les 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	21,46 %
Biens de consommation	16,14 %
Industrie	15,97 %
Télécoms - Services publics	13,55 %
Energie - Produits de base	12,20 %
Technologie	11,81 %
Santé	4,05 %
Services	3,09 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

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.

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?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

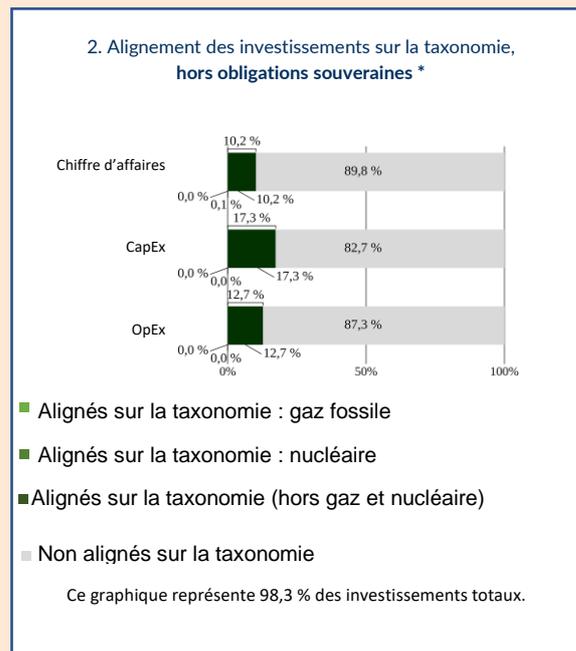
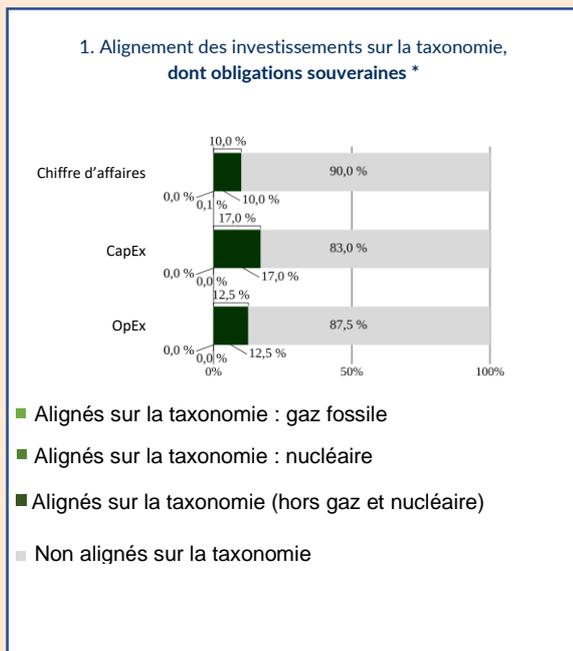
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 5,72% 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?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
--	------------	------------	------------------

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.

Alignement taxonomie de l'UE	10,0 %	5,6 %	441
------------------------------	--------	-------	-----

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 88,96% de l'actif net.

 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.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 98,14% 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 31/12/2024, le fonds est investi à 98,14% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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/>

Plus particulièrement, au cours de l'exercice, **R-co 4Change Net Zero Equity Euro** a renforcé ses exigences durables avec l'ajout des exclusions sectorielles requises par le label ISR : distribution de tabac, production de charbon thermique, d'hydrocarbures conventionnels et non conventionnels et d'électricité carbo-intensive. L'exclusion sur le secteur de l'alcool a quant à elle été retirée.

En ligne avec les exigences du label ISR, le fonds dispose d'un rapport de vote dédié 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 de référence du fonds n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité.

Le produit adopte une stratégie d'investissement de « transition », avec pour double objectif durable l'augmentation en portefeuille des sociétés dont les objectifs climatiques ont été validés par la SBTi et la réduction de l'intensité carbone du fonds.

Pour cela, le produit investit dans des entreprises de tous les secteurs, y compris les plus émetteurs, qui sont engagées de manière crédible dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris. Le produit utilise des scénarii de température calculés par Carbon4 Finance, et les audits d'objectifs climatiques de SBTi.

La stratégie mise en place ne correspond pas aux indices climatiques européens, et aucun indice ESG pertinent n'est disponible à ce jour.

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?

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 objectifs d'investissement durable.



Rapport de gestion | ESG

EVOLUTION DU SCORE ESG

Le fonds affiche un profil ESG complet avec une note globale de 8,45/10, soit un rating AA et a augmenté de 0,02 depuis le début de l'année 2024.
 La note de l'univers d'investissement, composée des valeurs de l'indice Eurostoxx® Total Market Price Return est évaluée à 7,77/10. En retraitant des 20% moins bonnes notes, celle-ci est évaluée à 8,36.
 En conséquence, le portefeuille surperforme de 0,09 son univers d'investissement retraité des 20% moins bonnes notes.

TYPE LABEL

Type Label

Label ISR Français V2



Répartition par type d'actifs (%)

Classe d'actifs	Montant (en €)	Poids
Obligations		
Corporate		
Obligations d'Etat		
Actions	101 741 486	100,0%
OPCVM		
Cash		

Couverture en données extra financières

Fonds

R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR

Notation ESG

Couverture ESG en % de l'actif net	100,0%
Couverture ESG en nombre d'émetteurs	100,0%
% des actifs non modélisables	0,0%

Univers de référence

Univers de référence notation ESG **STOXX EURO STOXX TOTAL MARKET Price return EUR**

Notation ESG

Couverture ESG en % poids des titres	99,1%
Couverture ESG en nombre d'émetteurs	84,6%

R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR

Intensité carbone

Couverture carbone en % de l'actif net	100,0%
Couverture carbone en nombre d'émetteurs	100,0%
% des actifs non modélisables	0,0%

Univers de référence intensité carbone **Euro Stoxx® NR**

Intensité carbone

Couverture carbone en % poids des titres	99,5%
Couverture carbone en nombre d'émetteurs	97,3%



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	8,45	AA
Univers de référence	7,77	AA

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
Nombre de titres détenus	50
Nombre de titres notés	50

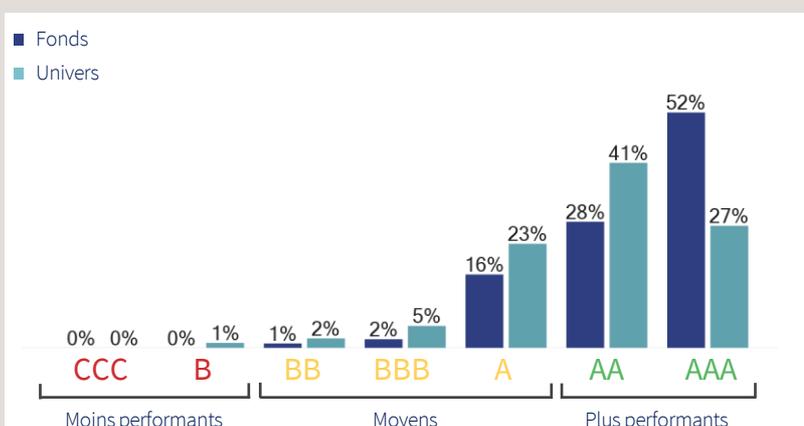
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,63	5,99	6,44
Univers de référence	7,08	5,54	6,31

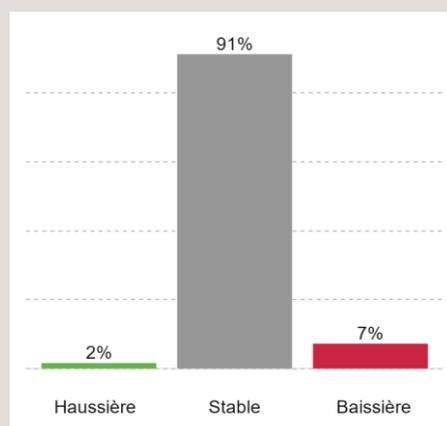
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	42%

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	16,4%	-	-	-	6,3%	-	5,3%	32,9%	55,5%
Energie	6,6%	-	-	-	-	-	41,5%	-	58,5%
Financières	21,8%	-	-	-	-	-	4,3%	51,5%	44,2%
Industrie	16,3%	-	-	-	-	-	22,2%	48,4%	29,4%
Matériaux de base	5,9%	-	-	-	-	-	24,1%	-	75,9%
Santé	4,1%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	9,6%	-	-	-	-	-	-	16,3%	83,7%
Services aux consommateurs	3,1%	-	-	-	-	-	-	65,3%	34,7%
Technologie	12,0%	-	-	-	-	-	12,8%	-	87,2%
Télécommunications	4,2%	-	-	-	-	47,0%	28,2%	-	24,8%

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	62
Univers de référence	95
<i>Ecart Relatif</i>	-33
Taux de couverture	100%
Part verte	12%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	9,6%	26,6	43%
Industrie	16,3%	15,1	24%
Matériaux de base	5,9%	5,1	8%
Top 3	31,7%	46,8	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 (%)
ENEL SPA	3,0%	AAA	9,3	7,7	37,8	406,9	19,5%
WIENERBERGER AG	1,8%	AAA	8,0	8,0	2,0	470,6	13,9%
EDP SA	2,7%	AAA	9,6	8,5	4,6	280,0	12,1%
ENGIE SA	1,6%	AA	8,3	7,1	25,2	304,6	7,6%
Vallourec SACA	2,7%	A	6,4	6,0	0,9	154,1	6,7%
Top 5	11,8%						59,9%

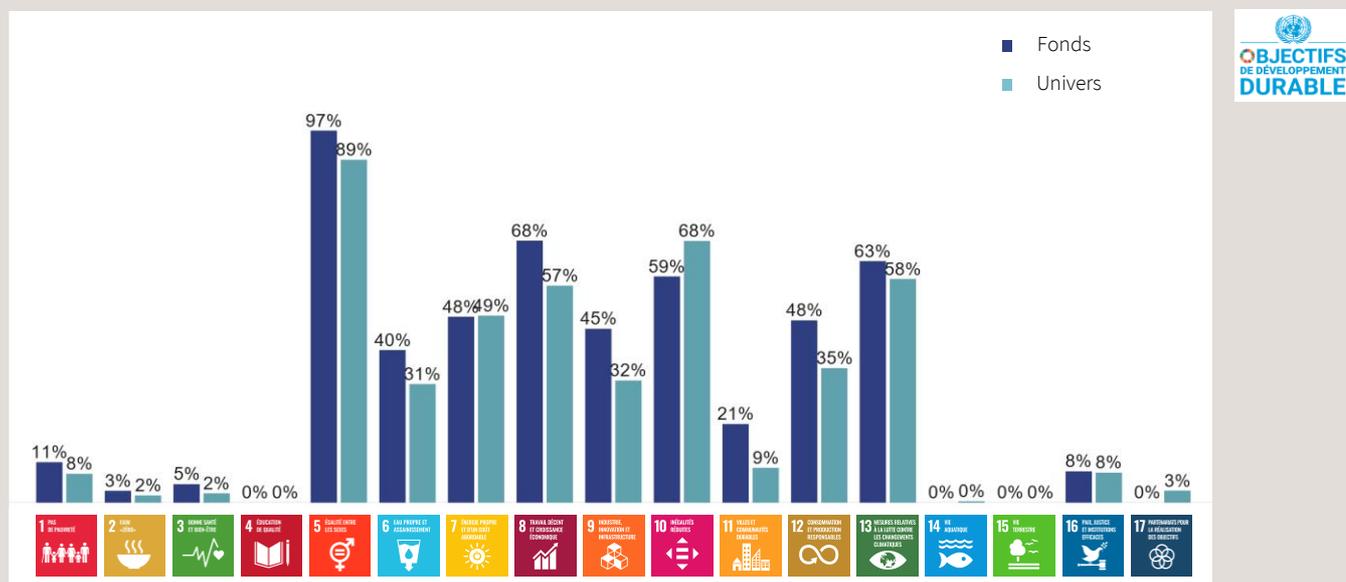
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	4%
Univers de référence	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	71,6%
Committed	11,9%

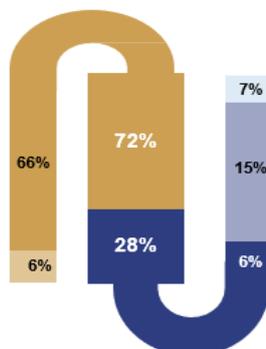
POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Suivi des sociétés aux objectifs de réduction audités par SBTi

Sociétés leaders <i>(dont les objectifs ont été audités et validés par SBTi)</i>		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
1,5°C	65,9%	32
< 2°C	5,7%	3
2°C	0,0%	0
Total	71,6%	35



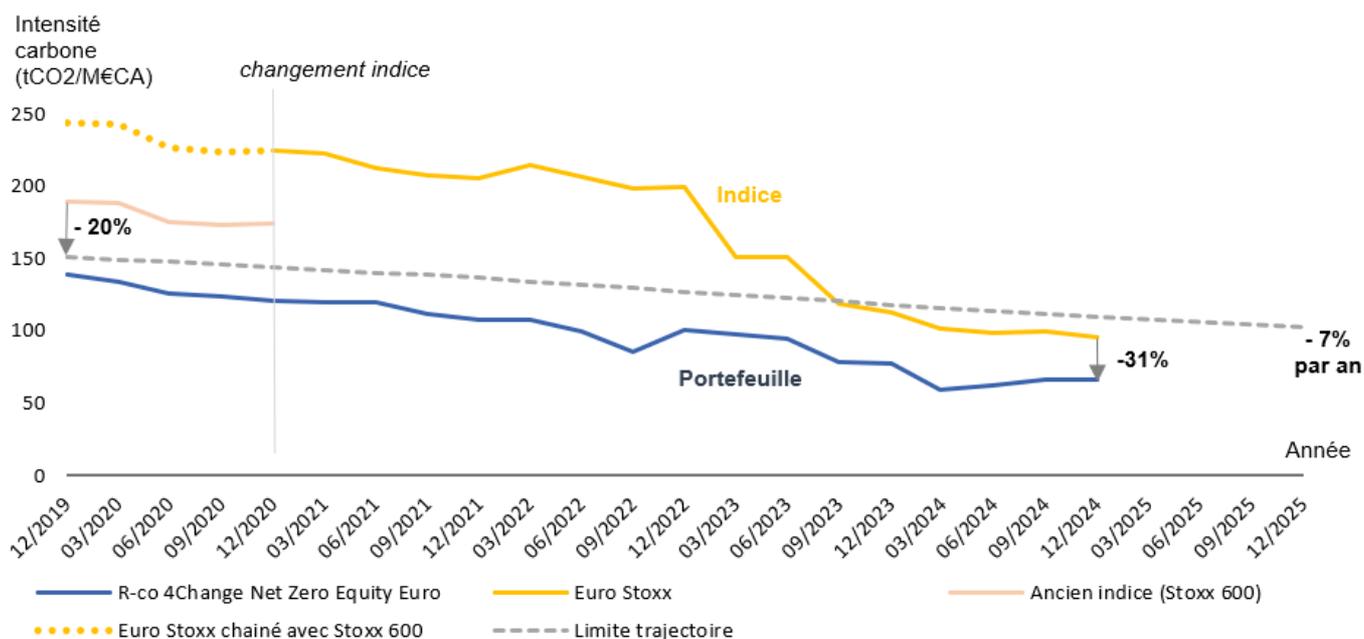
Sociétés en transition <i>(objectifs non audités par SBTi mais dont la trajectoire est appréciée par Carbon4 Finance)</i>		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
Alignées < 2°C	6,4%	4
<i>Dont engagées SBTi</i>	<i>2,0%</i>	<i>1</i>
En cours d'alignement	15,0%	8
<i>Engagées auprès de SBTi</i>	<i>8,5%</i>	<i>4</i>
Non alignées >2°C	7,1%	3
<i>Engagées auprès de SBTi</i>	<i>1,4%</i>	<i>1</i>
Total	28,4%	15
<i>Engagées auprès de SBTi</i>	11,9%	6

Sans score CIA et non SBTi 0,0%

Contribution à l'intensité carbone du portefeuille par secteur (%)

Secteurs	R-co 4Change Net Zero Equity Euro		Euro Stoxx [®] NR		Ecart de contribution
	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	
Construction, Services aux collectivités, Energie, Matières Premières, Chimie	28,0%	49,0	17,9%	77,4	-28,5
Autres secteurs	72,0%	13,3	82,1%	17,5	-4,2
OPCVM					
Total	100,0%	62,3	100,0%	94,9	-32,6

Evolution Intensité carbone

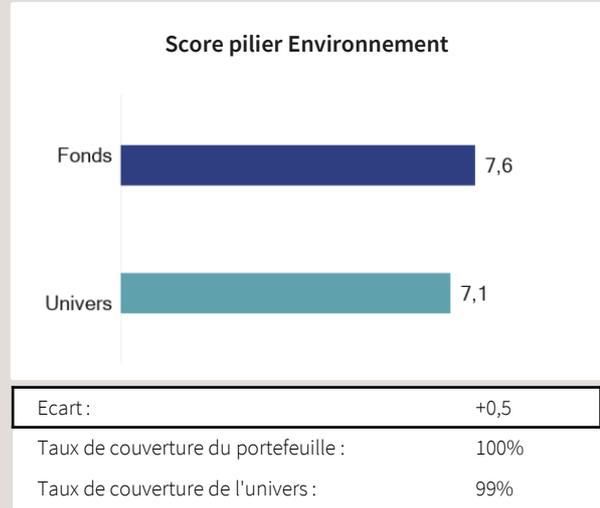
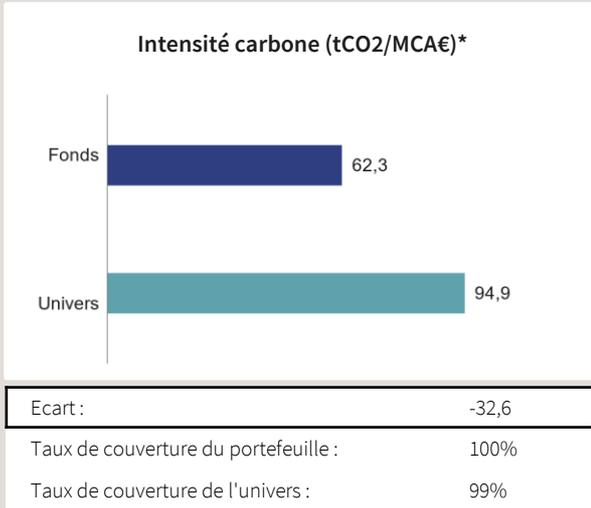


L'intensité carbone du portefeuille est inférieure de 34% à celle de l'indice de référence Euro Stoxx[®] NR au 31/12/2024. Par conséquent, le portefeuille respecte la contrainte d'une intensité carbone au minimum 20% inférieure à celle de l'indice. Depuis le début de l'année 2024, l'intensité carbone du portefeuille a baissé de 17,4%.

Le poids des secteurs Construction, Services aux Collectivités, Energie, Matières Premières et Chimie est de 28% (sur base de 28,0% investi rebasé sur 100% avec exclusion des liquidités et des OPCVM) vs. 17,9% au sein de l'indice.

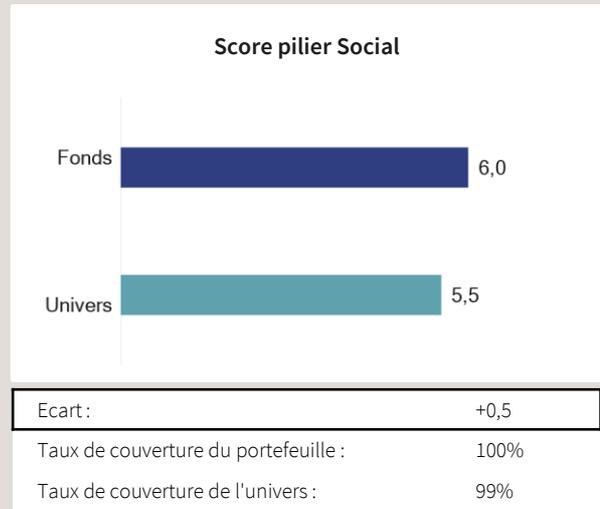
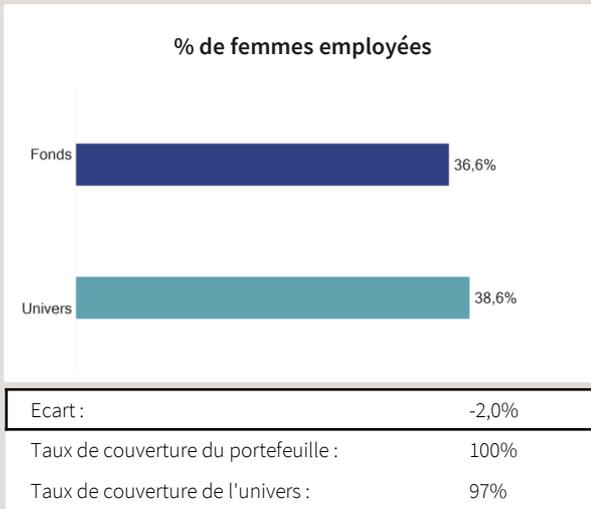
Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Thème Environnemental



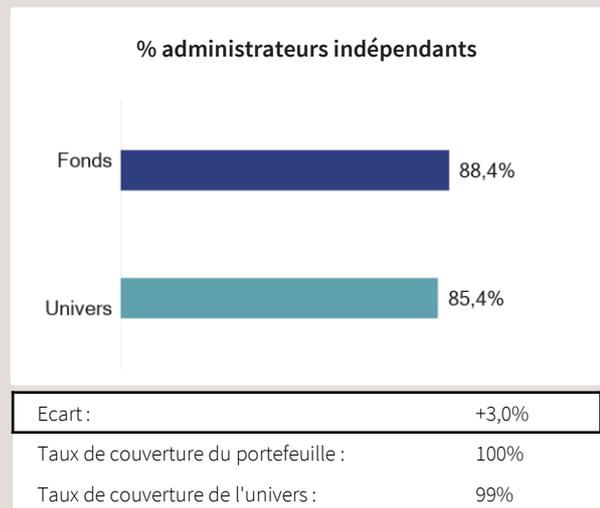
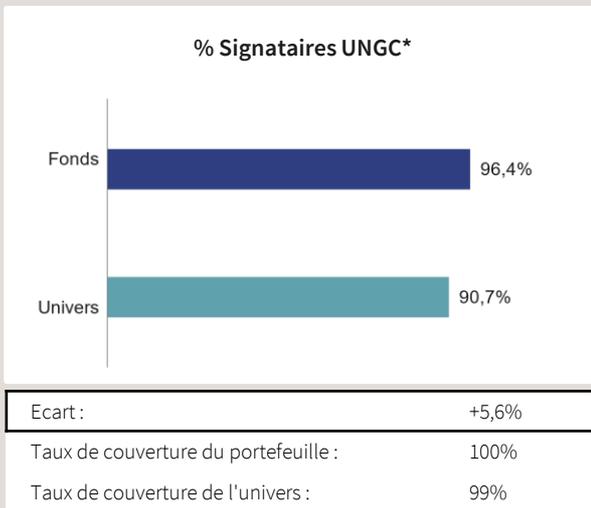
E

Thème Social



S

Thème Gouvernance



G

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs



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 85,07 % 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,66	7,4
Note E (/10)	7,73	7,46
Note S (/10)	5,1	5
Note G (/10)	6,3	5,9
Femmes au conseil d'administration (%)	41,00%	40%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	3	5
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	9,00%	9%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	25,00%	26%
Part verte (%)	0,00%	1%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 31/12/2024, le produit a réalisé 85,07% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 65,10% ont contribué à un objectif environnemental, et 83,18% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,99%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	202,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	56,3	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	5 208,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	258,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	5 467,8	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	3,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	1,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	97,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	4,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	102,6	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	471,3	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,5	%
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	50,9	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH per 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	7,7	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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 /	Ecart de rémunération hommes /	15,5	%

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	42,6	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	31,5	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,6	en %



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: 31/12/2024

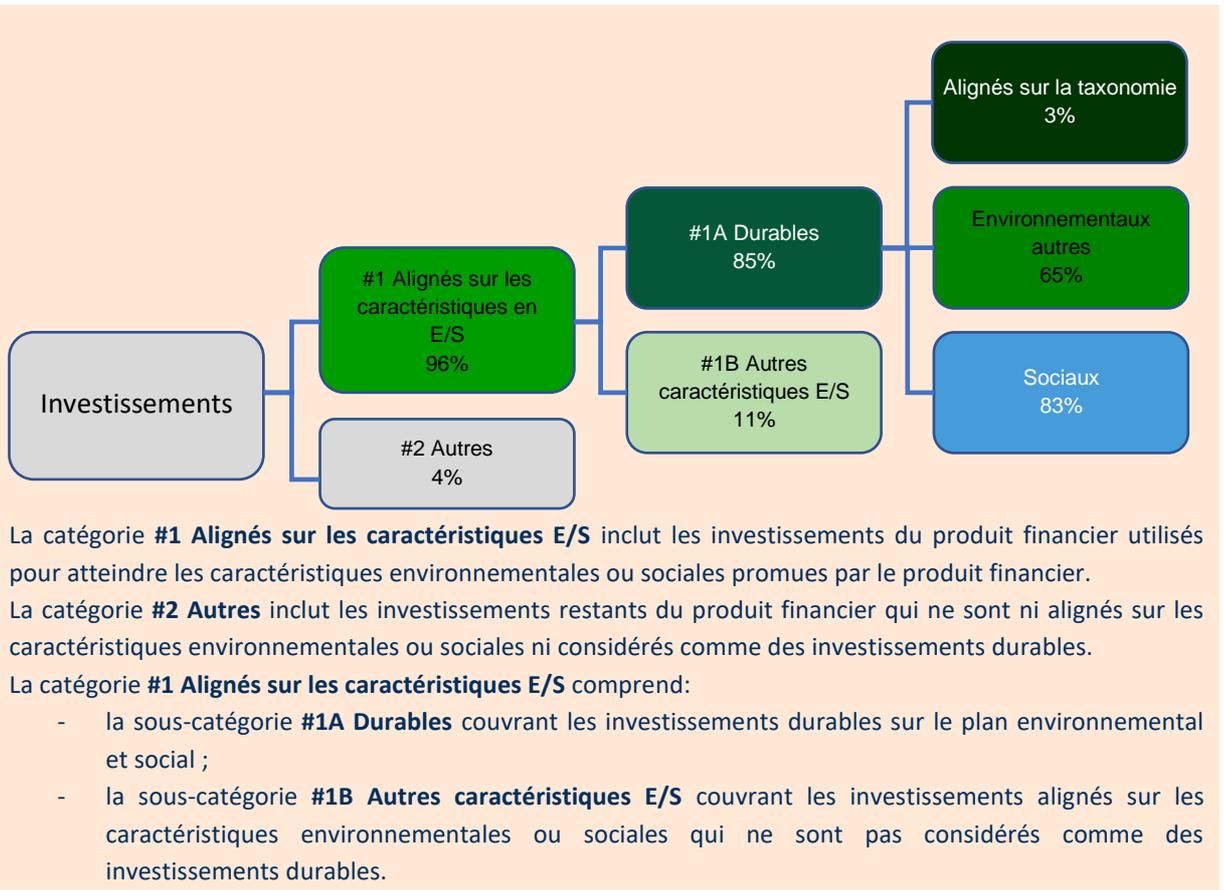
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	4,30 %	Europe
Kbc Group Nv 6 1/4 PERP	Banque	2,44 %	Autres Zone Euro
Generali 5.399 04/20/33	Assurance	1,84 %	Italie
Bank Of Ireland Group 6 3/8 PERP	Banque	1,82 %	Autres Zone Euro
Abanca Corp Bancaria Sa 10 5/8 PERP	Banque	1,71 %	Espagne
Allianz Se 5.824 07/25/53	Assurance	1,68 %	Allemagne
Nibc Bank Nv 8 1/4 PERP	Banque	1,60 %	Pays-Bas
Credit Agricole Sa 7 1/4 PERP	Banque	1,55 %	France
Bawag Group Ag 7 1/4 PERP	Banque	1,53 %	Autres Zone Euro
Caisse Nat Reassurance 6 1/2 PERP	Assurance	1,53 %	France
Bank Of Ireland Group 4 3/4 08/10/34	Banque	1,53 %	Autres Zone Euro
Unipolsai Assicurazioni 4.9 05/23/34	Assurance	1,40 %	Italie
Caixabank Sa 4 3/8 08/08/36	Banque	1,35 %	Espagne
Caixabank Sa 8 1/4 PERP	Banque	1,29 %	Espagne
Axa Sa 6 3/8 PERP	Assurance	1,29 %	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
Banque	62,02 %
Assurance	30,14 %
Services Financiers	3,53 %



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 l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

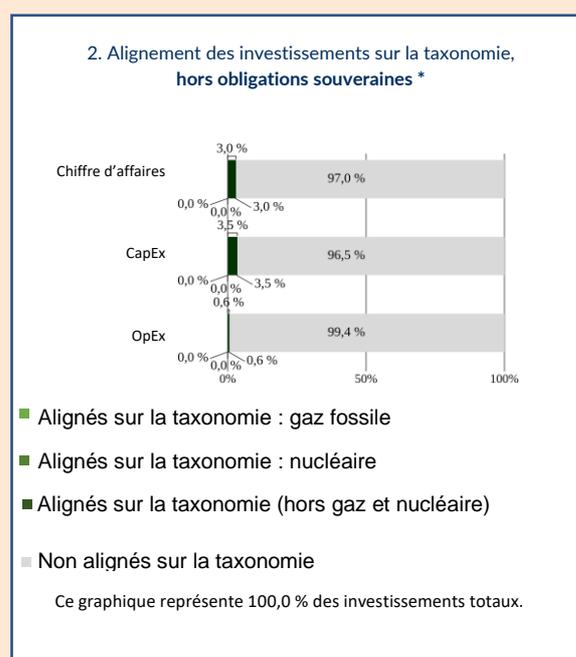
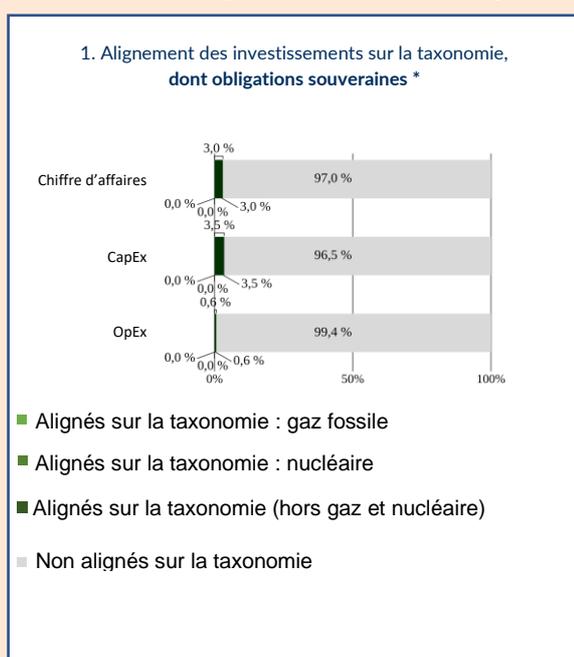
Oui

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,32% et de 0,60% 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 ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,0 %	1,2 %	176



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 65,10% 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



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 83,18% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



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 Subfin C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

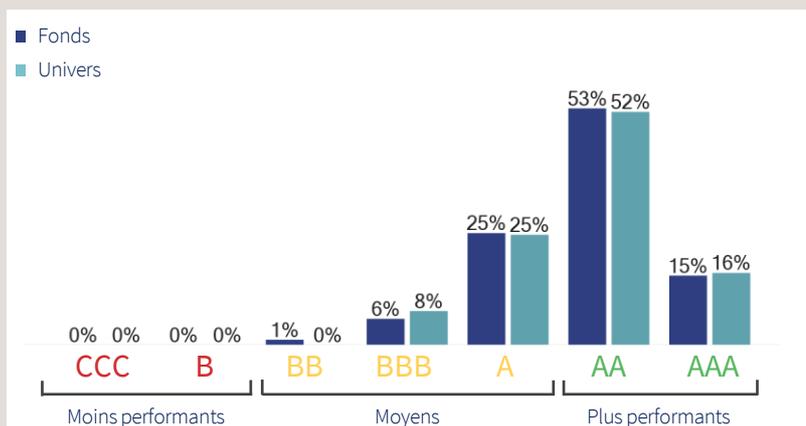
	Score	Rating
Fonds	7,66	AA
Univers de gestion	7,66	AA
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		96%
Nombre de titres détenus		128
Nombre de titres notés		122

COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

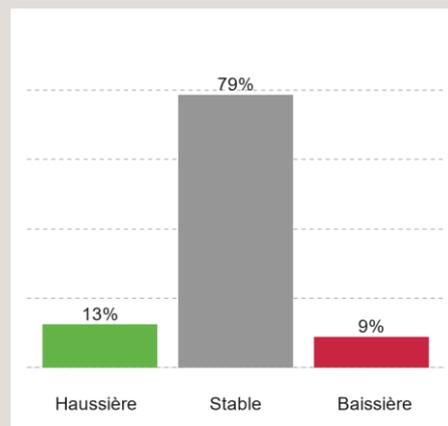
	E	S	G
Fonds	7,73	5,15	6,34
Univers de gestion	7,42	5,16	6,53

	REPRÉSENTATION DES FEMMES D'ADMINISTRATION	AU CONSEIL
Fonds		41%
Univers de gestion		40%

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	95,7%	3,8%	-	-	1,2%	5,9%	25,1%	48,5%	15,5%
OPCVM	4,3%	-	-	-	-	-	-	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	3
Univers de gestion	4
Ecart Relatif	-1
Taux de couverture	91%
Part verte	0%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Financières	100,0%	2,7	100%
Top 3	100,0%	2,7	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 (%)
GRAND CITY PROP FINANCE	0,8%	BBB	5,5	7,0	0,0	49,4	15,1%
CITYCON OYJ	0,3%	AA	6,2	6,3	0,0	88,9	10,5%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	0,4%	AA	7,6	6,3	0,1	35,0	4,6%
BANCO DE CREDITO SOCIAL	1,3%	A	3,0	1,9	0,0	8,1	3,9%
PKO BANK POLSKI SA	0,6%	A	5,9	3,2	0,1	15,5	3,7%
Top 5	3,4%						37,9%

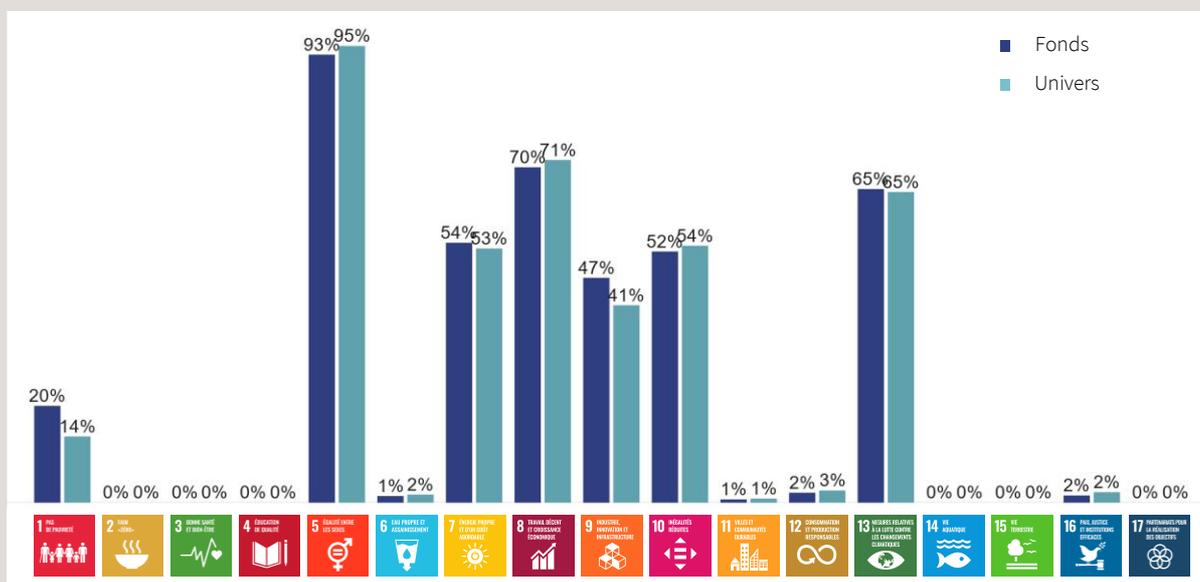
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	12%
Committed	20%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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.

Dénomination du produit: R-co Valor
4Change Global Equity

Identifiant d'entité juridique:
969500JKALDOPJ9MGB36

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: 67,63 %**

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 : 86,20 %**

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 ?

Le fonds R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif durable principal les enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique,
- La préservation de la biodiversité,
- La sécurité de l'information et protection des données privées,
- La transparence et la qualité de la gouvernance,
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains, en investissant dans des sociétés issues de tous secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 98,22% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 67,63% ont contribué à un objectif environnemental, et 86,20% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 4,60%. 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,55	7,69
Note E (/10)	7,36	7,55
Note S (/10)	5,3	5,3
Note G (/10)	5,9	6,1
Femmes au conseil d' administration (%)	34,00%	35%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d' euros de chiffre d' affaires)	81	110
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	35,00%	32%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	25,00%	28%
Part verte (%)	13,00%	8%
Intensité hydrique (mètres cubes / millions d' euros de chiffre d' affaires)	5420,3	1969,1
Controverses sévères liées aux données privées (nombre)	0	0
Politiques anti-corruption (%)	80,90%	82,50%
Signataires UNGC (%)	60,70%	54,00%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

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.

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels et conventionnels, production d'électricité, pornographie, jeux de hasard, tabac, et armement.

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 ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes du Pacte Mondial des Nations unies (UNGC)
- 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment 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 :

- 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 :

- Les rejets dans l'eau (PAI obligatoire Climat 8)
- 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)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 347,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	771,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	14 329,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	2 119,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	16 449,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	16,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	173,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	25,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	199,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	571,4	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles	6,7	%

fossiles	fossiles		
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	69,0	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,5	GWH per 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	84,7	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	12,2	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	12,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	35,1	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %

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	en %
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	44,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

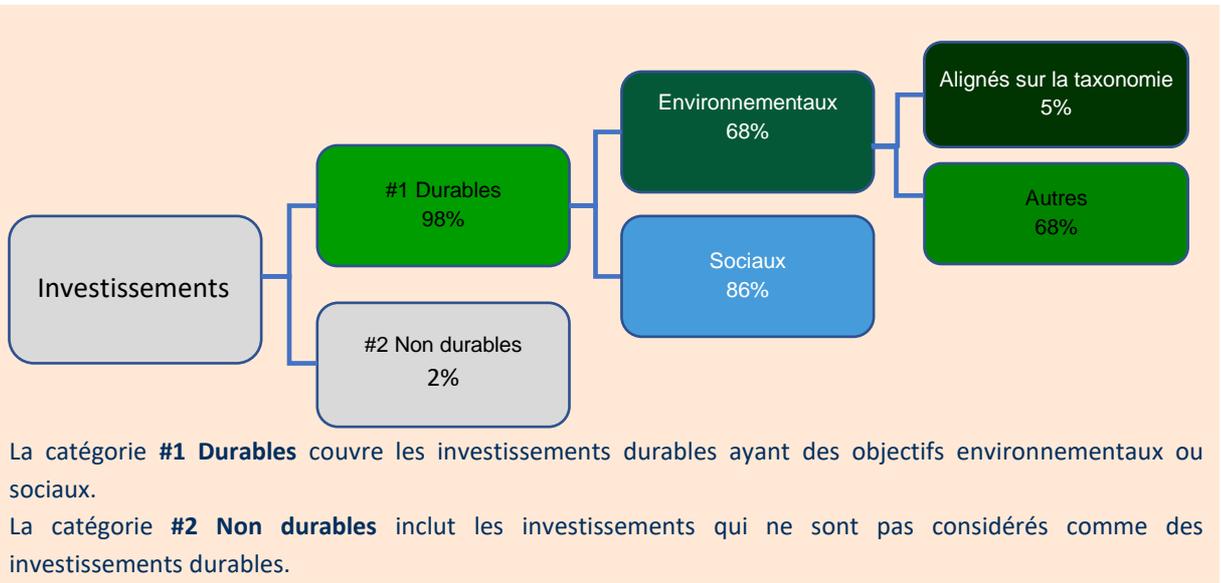
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Kingdee International Software	Technologie	3,79 %	Asie Ex Japon
Walt Disney Co/The	Services	3,61 %	Etats-Unis
Alstom SA	Industrie	3,56 %	France
Microsoft Corp	Technologie	3,50 %	Etats-Unis
Ping An Insurance Group Co of	Finance	3,46 %	Asie Ex Japon
Grab Holdings Ltd	Services	3,39 %	Asie Ex Japon
MercadoLibre Inc	Services	3,34 %	Amérique Latine
Contemporary Amperex Technolog	Industrie	3,29 %	Asie Ex Japon
Alibaba Group Holding Ltd	Services	3,18 %	Asie Ex Japon
Amadeus IT Group SA	Technologie	3,07 %	Espagne
AstraZeneca PLC	Santé	2,93 %	Royaume-Uni
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Services	2,86 %	Asie Ex Japon
Societe Generale SA	Finance	2,81 %	France
Alphabet Inc	Technologie	2,79 %	Etats-Unis
Ivanhoe Mines Ltd	Energie - Produits de base	2,66 %	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.



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
Services	22,02 %
Technologie	17,49 %
Finance	16,89 %
Santé	10,39 %
Industrie	10,20 %
Energie - Produits de base	9,59 %
Biens de consommation	6,24 %
Télécoms - Services publics	4,77 %



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?

- 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.

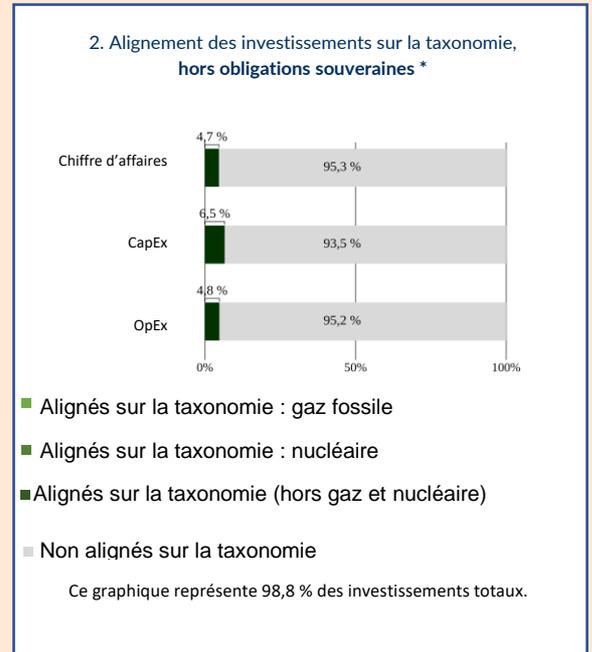
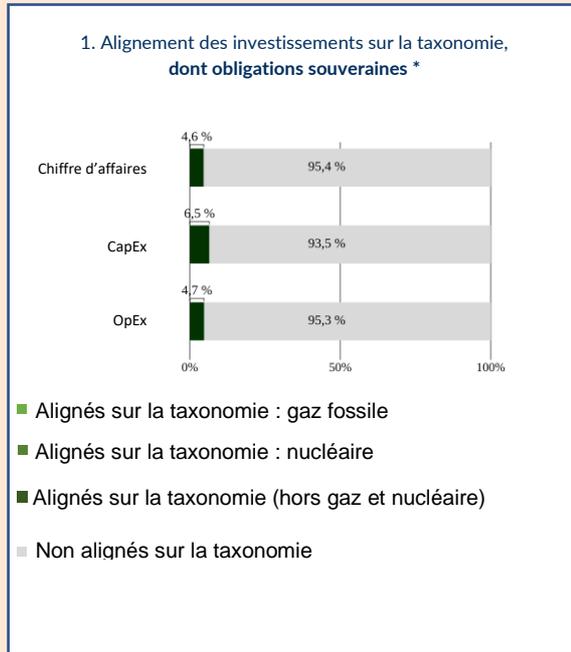
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 2,75% 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?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	4,6 %	3,3 %	131

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 67,63% de l'actif net.



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.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 86,20% 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 31/12/2024, le fonds est investi à 98,22% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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/>

En ligne avec les exigences du label ISR, le fonds dispose d'un rapport de vote dédié publié sur notre site internet. 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 durable?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différerait-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 l'objectif d'investissement durable?

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



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,55	AA
Univers de gestion	5,83	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	100%
Nombre de titres détenus	43
Nombre de titres notés	43

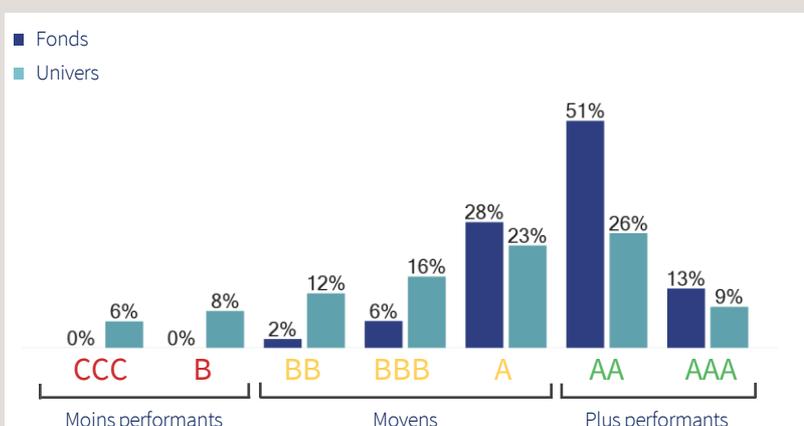
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,36	5,33	5,89
Univers de gestion	5,75	4,9	5,36

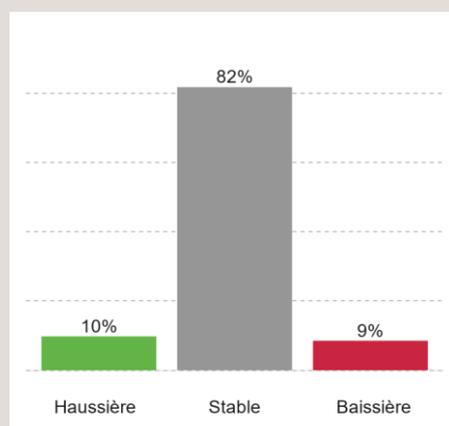
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	34%
Univers de gestion	28%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



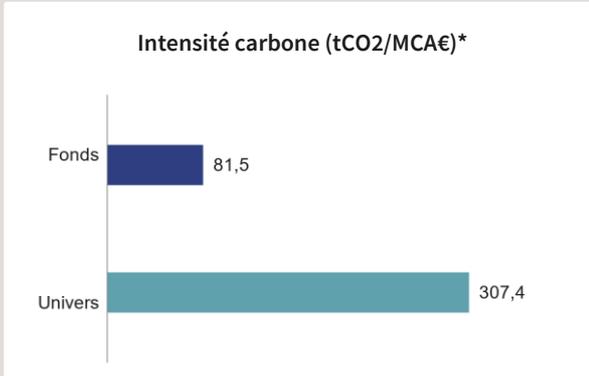
DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	6,3%	-	-	-	-	-	-	61,8%	38,2%
Financières	17,1%	-	-	-	-	-	36,1%	51,3%	12,6%
Industrie	12,2%	-	-	-	-	-	43,2%	56,8%	-
Matériaux de base	9,7%	-	-	-	-	-	53,8%	46,2%	-
Santé	10,5%	-	-	-	-	-	19,0%	62,6%	18,5%
Services aux collectivités	4,8%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	20,4%	-	-	-	-	15,8%	34,5%	40,1%	9,6%
Technologie	17,7%	-	-	-	11,5%	15,9%	13,4%	59,2%	-
OPCVM	1,3%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

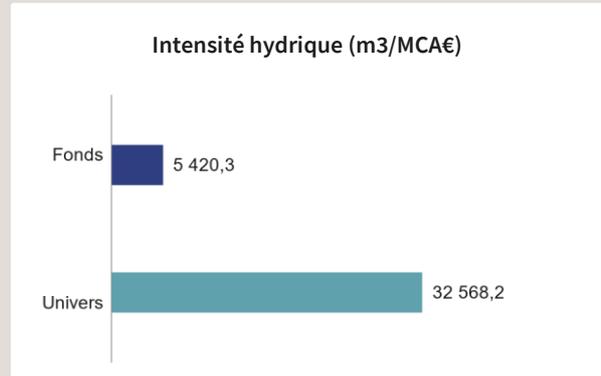
Source : Rothschild & Co Asset Management

Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Thème Environnemental



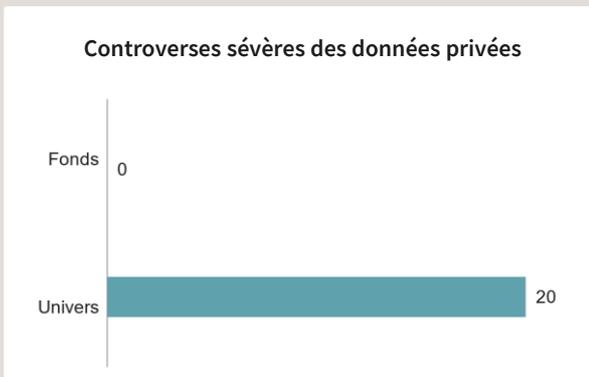
E



Ecart :	-225,9
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	90%

Ecart :	-27 147,9
Taux de couverture du portefeuille :	83%
Taux de couverture de l'univers :	58%

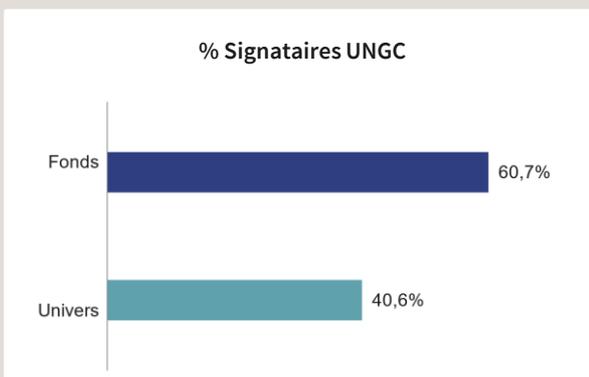
Thème Social



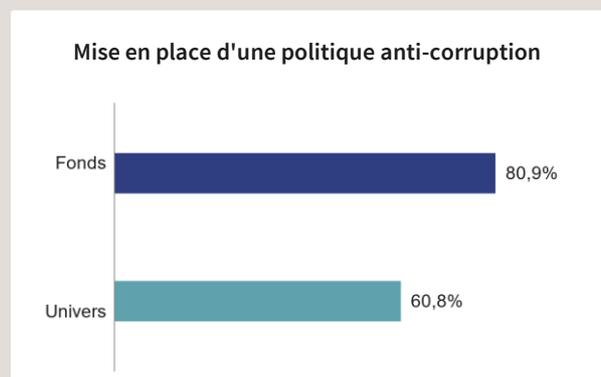
S

Ecart :	-20
Taux de couverture du portefeuille :	96%
Taux de couverture de l'univers :	86%

Thème Gouvernance



G



Ecart :	+20,1%
Taux de couverture du portefeuille :	97%
Taux de couverture de l'univers :	86%

Ecart :	+20,0%
Taux de couverture du portefeuille :	99%
Taux de couverture de l'univers :	86%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs



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	81
Univers de gestion	99
Ecart Relatif	-18
Taux de couverture	99%
Part verte	13%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	4,8%	25,9	32%
Matériaux de base	9,7%	18,9	23%
Industrie	12,2%	13,3	16%
Top 3	26,7%	58,2	71%

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 (%)
Algonquin Power & Utilities Co	1,9%	AAA	7,8	7,9	2,6	1 000,4	23,7%
Newmont Corp	2,0%	AA	4,7	7,3	3,1	395,4	9,7%
Canadian Pacific Railway Ltd	1,8%	A	5,6	6,0	3,1	354,0	7,7%
Hexcel Corp	2,5%	A	4,7	6,1	0,3	225,5	7,0%
Agnico Eagle Mines Ltd	2,5%	AA	3,7	7,6	1,2	215,0	6,6%
Top 5	10,7%						54,7%

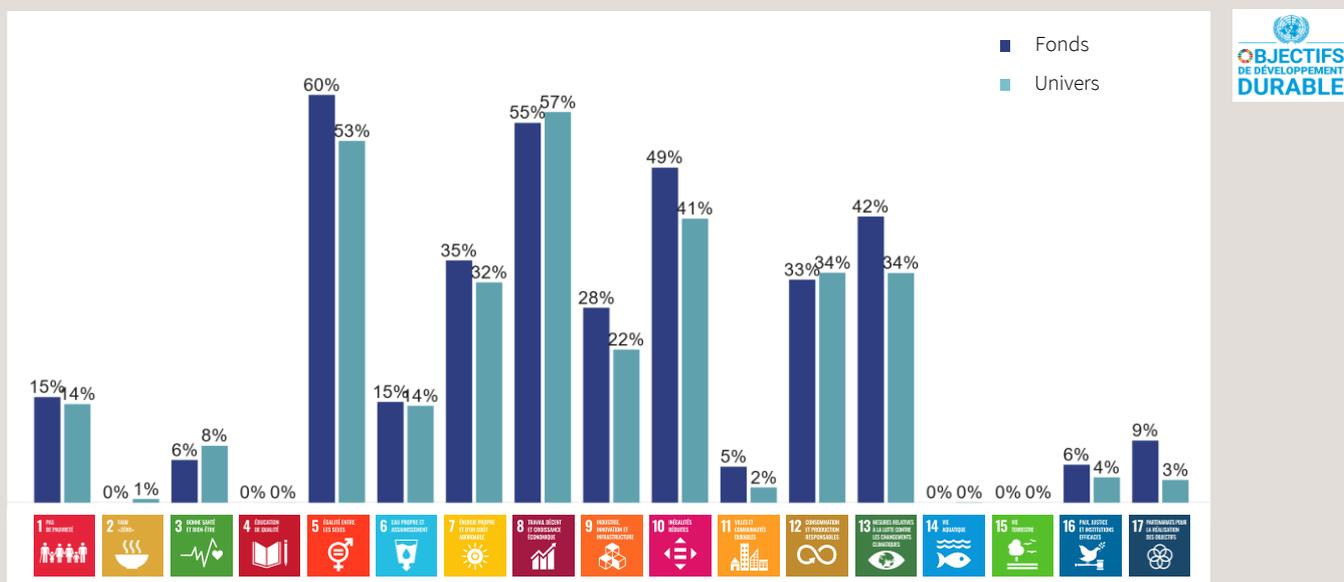
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	35%
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 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

@ : 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 71,85 % 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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,01	7,27
Note E (/10)	7,32	7,46
Note S (/10)	4,9	5
Note G (/10)	5,8	5,8
Femmes au conseil d'administration (%)	39,00%	37%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	40	68
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	10,00%	21%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	27,00%	22%
Part verte (%)	4,00%	4%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 31/12/2024, le produit a réalisé 71,85% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 56,62% ont contribué à un objectif environnemental, et 66,75% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 4,38%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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:

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.

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.

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	18 618,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 151,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	91 009,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	20 769,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	111 778,8	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	54,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	6,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	267,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	61,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	328,0	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	767,7	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,5	%
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	60,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,9	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,5	GWH per 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	41,3	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,6	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
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	14,5	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	41,3	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	45,3	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,7	en %



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: 31/12/2024

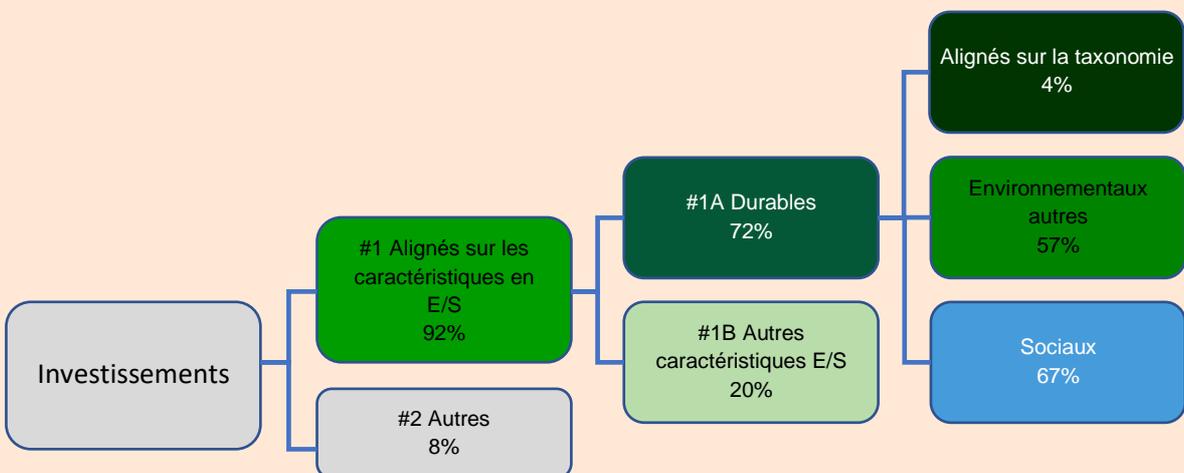
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	4,16 %	Europe
Ayvens Sa 4 3/4 10/13/25	Biens Industriels	1,58 %	France
Crelan Sa 5 3/8 10/31/25	Banque	1,56 %	Autres Zone Euro
Wienerberger Ag 2 3/4 06/04/25	Construction	1,35 %	Autres Zone Euro
Tikehau Capital Sca 2 1/4 10/14/26	Services Financiers	1,32 %	France
Cetin Group Nv 3 1/8 04/14/27	Télécommunications	1,29 %	Pays-Bas
Hsbc Continental Europe 4.18 08/25/25	Banque	1,27 %	France
La Mondiale 0 3/4 04/20/26	Assurance	1,24 %	France
Terega Sa 2.2 08/05/25	Services publics	1,23 %	France
Euronet Worldwide Inc 1 3/8 05/22/26	Biens Industriels	1,23 %	Etats-Unis
Cassa Centrale Banca 5.885 02/16/27	Banque	1,19 %	Italie
Leasys Spa 4 1/2 07/26/26	Biens Industriels	1,14 %	Italie
Natwest Group Plc 1 3/4 03/02/26	Banque	1,14 %	Royaume-Uni
Ethias Sa 5 01/14/26	Assurance	1,11 %	Autres Zone Euro
Harley-davidson Finl Ser 5 1/8 04/05/26	Consom. discrétionnaire	1,10 %	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.



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	51,09 %
Services Financiers	11,20 %
Biens Industriels	8,97 %
Services publics	5,12 %
Assurance	4,66 %
Automobile	4,39 %
Consom. discrétionnaire	3,14 %
Consom. non cyclique	2,68 %
Télécommunications	2,03 %
Construction	1,35 %
Santé	0,63 %
Matières Premières	0,62 %

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.

Energie	0,29 %
---------	--------

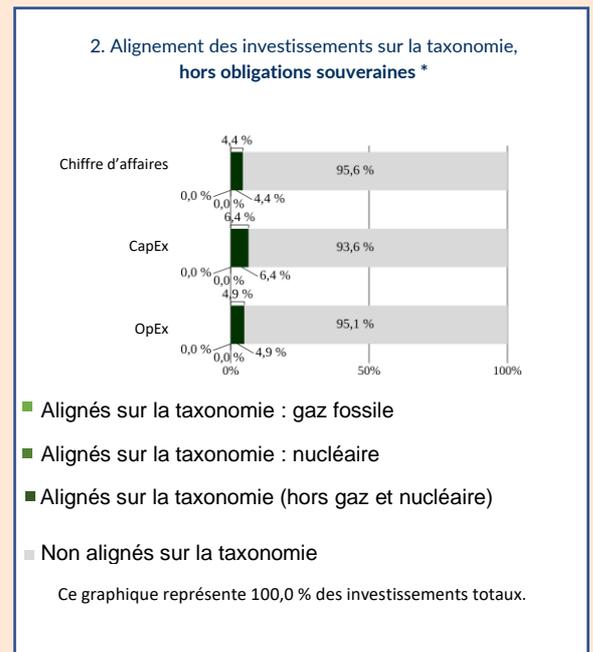
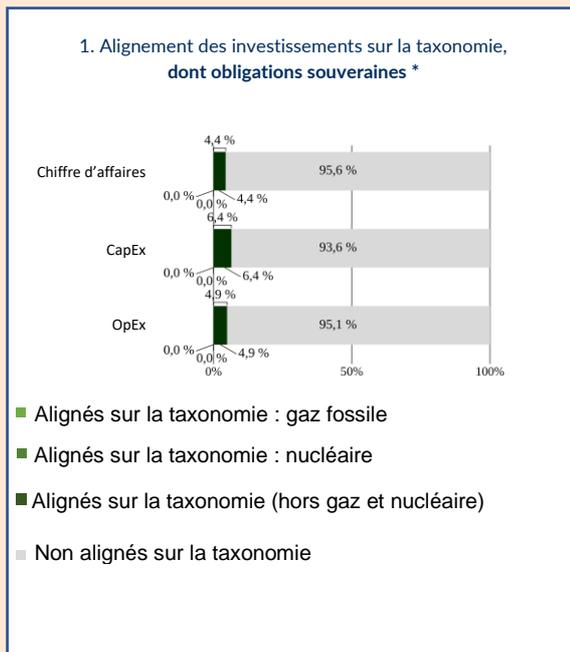


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,70% et de 1,53% dans des activités habilitantes.

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.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pnb
Alignement taxonomie de l'UE	4,4 %	2,5 %	190

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 56,62% 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 66,75% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, ainsi que sur des exemples de cas

 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

concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



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 12M Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,01	A
Univers de gestion	6,92	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture	
		91%
	Nombre de titres détenus	193
	Nombre de titres notés	180

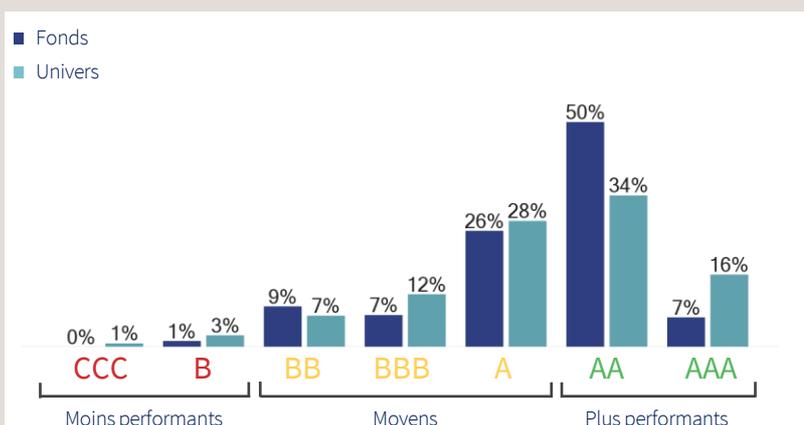
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,32	4,93	5,79
Univers de gestion	6,86	5,19	6,07

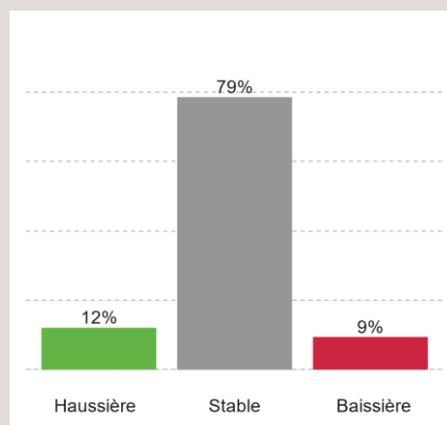
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	39%
Univers de gestion	36%

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	7,0%	28,2%	-	-	35,4%	14,8%	7,8%	13,8%	-
Energie	0,5%	-	-	-	-	-	20,6%	36,4%	43,0%
Financières	66,6%	6,9%	-	-	6,8%	6,8%	24,6%	50,9%	4,0%
Industrie	4,6%	9,1%	-	-	-	-	-	46,7%	44,2%
Matériaux de base	0,6%	-	-	-	100,0%	-	-	-	-
Santé	0,6%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	3,8%	11,1%	-	-	2,2%	-	-	86,7%	-
Services aux consommateurs	10,0%	-	-	12,2%	-	9,1%	56,2%	11,5%	11,0%
Télécommunications	2,0%	63,7%	-	-	26,1%	-	10,2%	-	-
OPCVM	4,3%	-	-	-	-	-	3,3%	96,7%	-

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	40
Univers de gestion	79
Ecart Relatif	-39
Taux de couverture	89%
Part verte	4%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	0,7%	11,6	29%
Industrie	4,7%	7,8	19%
Services aux consommateurs	11,2%	7,6	19%
Top 3	16,6%	27,0	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 (%)
ARCELOMITTAL SA	0,7%	BB	3,2	6,1	116,5	1 671,1	28,6%
WIENERBERGER AG	1,5%	AAA	8,0	8,0	2,0	426,0	15,9%
EASYJET PLC	0,5%	AA	5,7	6,8	7,5	754,2	8,6%
SNAM SPA	1,1%	AA	9,4	7,0	1,4	301,4	8,4%
ACCOR SA	0,5%	A	5,5	7,2	3,6	636,9	7,4%
Top 5	4,3%						68,9%

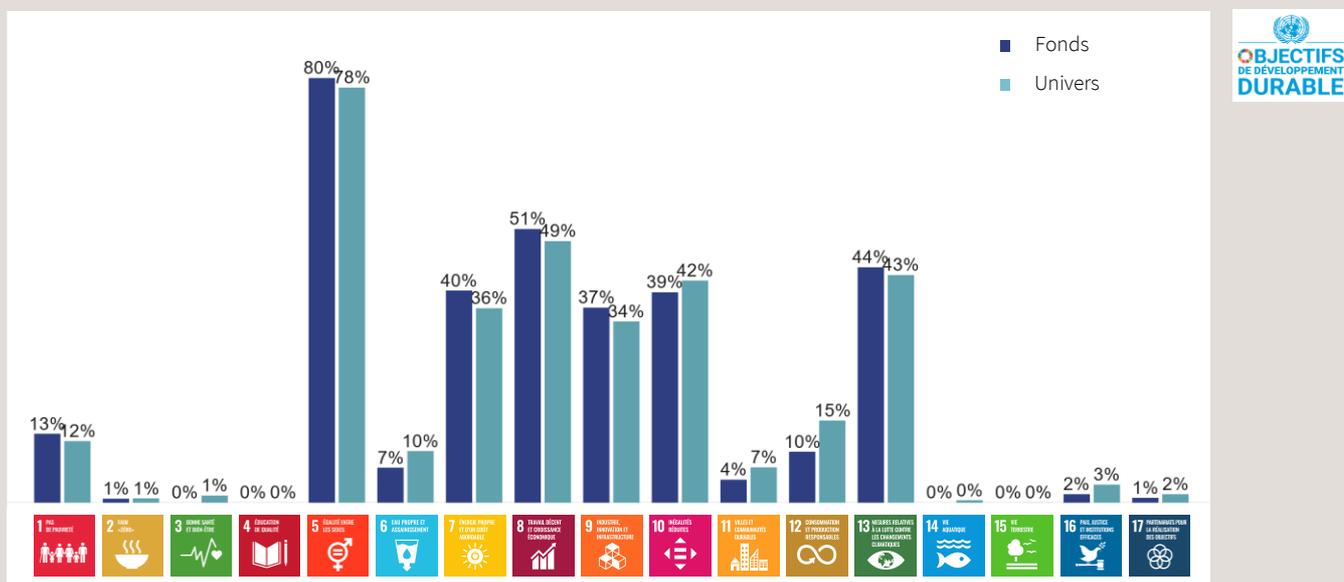
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	15%
Committed	21%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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 75,75 % 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,06	6,99
Note E (/10)	7,15	7,32
Note S (/10)	5,2	5,2
Note G (/10)	6,2	5,8
Femmes au conseil d'administration (%)	37,00%	37%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	97	106
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	4,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	27,00%	29%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	19,00%	16%
Part verte (%)	4,00%	4%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 31/12/2024, le produit a réalisé 75,75% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 63,66% ont contribué à un objectif environnemental, et 65,41% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 5,38%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	132 812,5	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	19 601,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	861 760,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	152 413,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	1 014 174,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	93,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	13,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	605,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	107,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	712,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 061,5	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,0	%
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	67,0	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	1,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,7	GWH per 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	85,1	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	18,8	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	15,5	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	36,8	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	47,7	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,9	en %



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: 31/12/2024

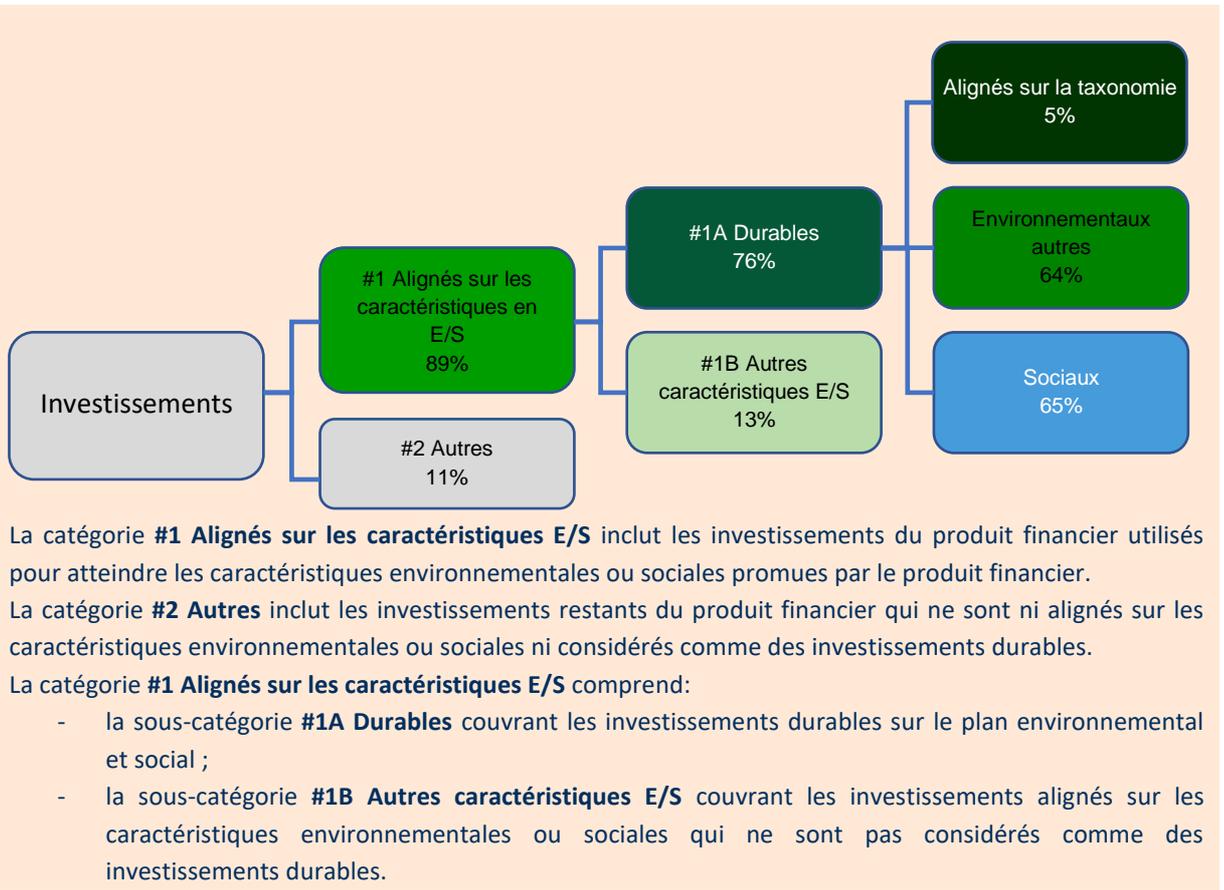
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Aliaxis Finance Sa 0 7/8 11/08/28	Construction	1,05 %	Autres Zone Euro
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Consom. non cyclique	1,05 %	Europe
Credit Agricole Sa 2 03/25/29	Banque	1,05 %	France
Wintershall Dea Finance 1.332 09/25/28	Energie	1,04 %	Pays-Bas
Schaeffler Ag 3 3/8 10/12/28	Automobile	1,04 %	Allemagne
Floene Energias Sa 4 7/8 07/03/28	Services publics	1,04 %	Autres Zone Euro
Barclays Plc 0.877 01/28/28	Banque	1,03 %	Royaume-Uni
Zuercher Kantonalbank 2.02 04/13/28	Banque	1,03 %	Suisse
Carmila Sa 5 1/2 10/09/28	Services Financiers	1,03 %	France
3i Group Plc 4 7/8 06/14/29	Services Financiers	1,03 %	Royaume-Uni
Westlake Corp 1 5/8 07/17/29	Chimie	1,03 %	Etats-Unis
Autoliv Inc 4 1/4 03/15/28	Automobile	1,03 %	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co Llc 6 1/8 05/15/28	Automobile	1,03 %	Etats-Unis
Utah Acquisition Sub 3 1/8 11/22/28	Santé	1,03 %	Etats-Unis
Cimic Finance Ltd 1 1/2 05/28/29	Services Financiers	1,03 %	Asie Pacifique



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 transitaires** 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	30,90 %
Services Financiers	17,07 %
Automobile	6,97 %
Services publics	6,89 %
Consom. discrétionnaire	5,63 %
Biens Industriels	5,07 %
Consom. non cyclique	4,60 %
Energie	4,56 %
Construction	4,48 %
Télécommunications	3,32 %
Santé	3,08 %
Assurance	3,07 %
Chimie	1,60 %
Technologie	1,42 %
Matières Premières	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 ?

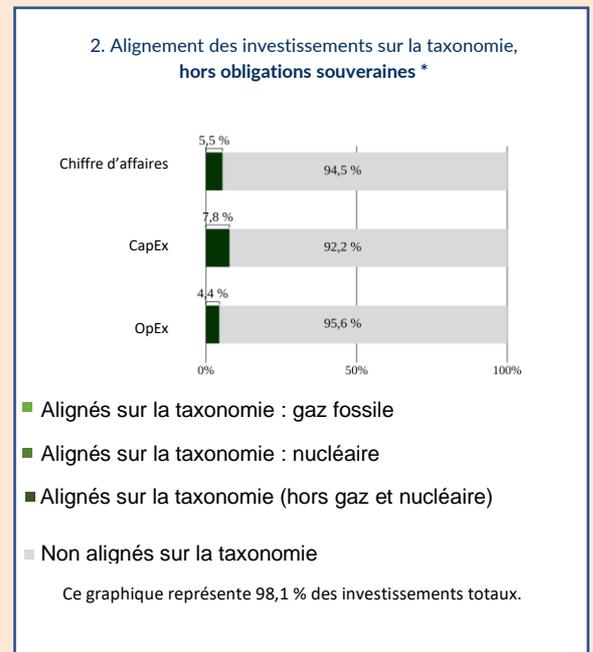
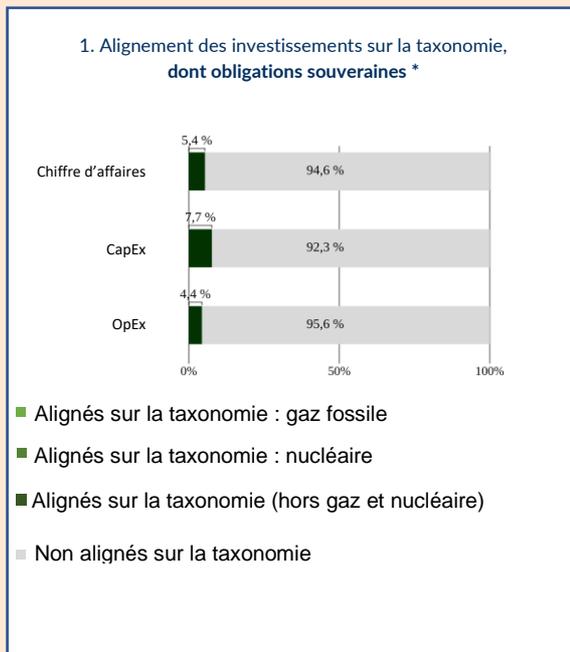
Oui

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 1,62% et de 2,01% 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 ?

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.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	5,4 %	2,9 %	249



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 63,66% 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 65,41% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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 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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Target 2028 IG C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,06	A
Univers de gestion	7,2	AA

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	89%
	Nombre de titres détenus
	157
	Nombre de titres notés
	140

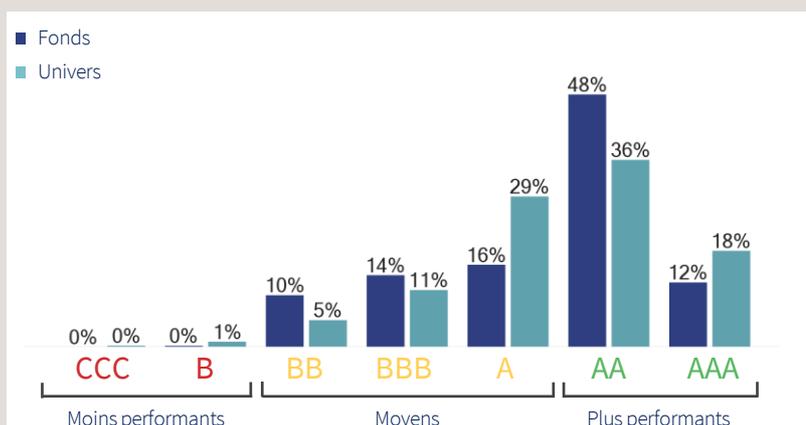
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,15	5,21	6,18
Univers de gestion	6,99	5,27	6,24

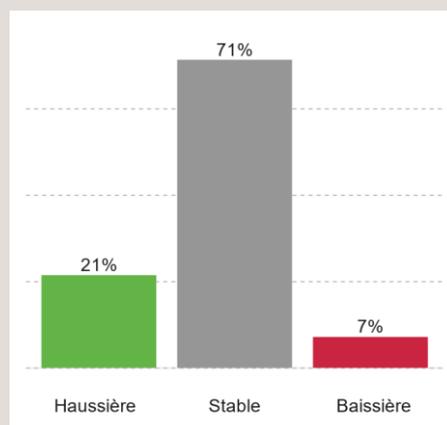
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	37%
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	10,5%	6,1%	-	-	38,2%	33,9%	-	21,8%	-
Energie	4,6%	44,2%	-	-	-	-	22,9%	32,9%	-
Financières	51,2%	8,9%	-	0,4%	1,4%	8,3%	14,3%	55,7%	11,0%
Industrie	6,1%	9,4%	-	-	-	17,4%	-	42,7%	30,6%
Matériaux de base	2,5%	-	-	-	12,7%	41,1%	22,5%	23,7%	-
Santé	3,1%	32,1%	-	-	33,4%	-	15,6%	18,9%	-
Services aux collectivités	5,9%	27,6%	-	-	24,6%	-	4,5%	25,7%	17,7%
Services aux consommateurs	11,2%	-	-	-	9,0%	12,1%	23,0%	34,5%	21,4%
Technologie	1,4%	-	-	-	15,5%	-	-	84,5%	-
Télécommunications	3,3%	23,5%	-	-	-	26,3%	50,2%	-	-
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	97
Univers de gestion	98
Ecart Relatif	-1
Taux de couverture	94%
Part verte	4%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	6,2%	26,8	28%
Services aux consommateurs	11,9%	26,6	27%
Matériaux de base	2,7%	16,8	17%
Top 3	20,8%	70,2	72%

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 (%)
CZECH GAS NETWORKS INV	1,1%	AA	7,3	6,9	16,0	1 061,2	11,5%
EASYJET FINCO BV	1,1%	AA	5,7	6,8	7,5	754,2	8,2%
AIR FRANCE-KLM	1,1%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	8,2%
WESTLAKE CORP	1,1%	BBB	3,9	3,9	9,1	577,9	6,5%
CEZ AS	0,5%	AA	7,3	6,9	16,0	1 061,2	6,0%
Top 5	4,8%						40,3%

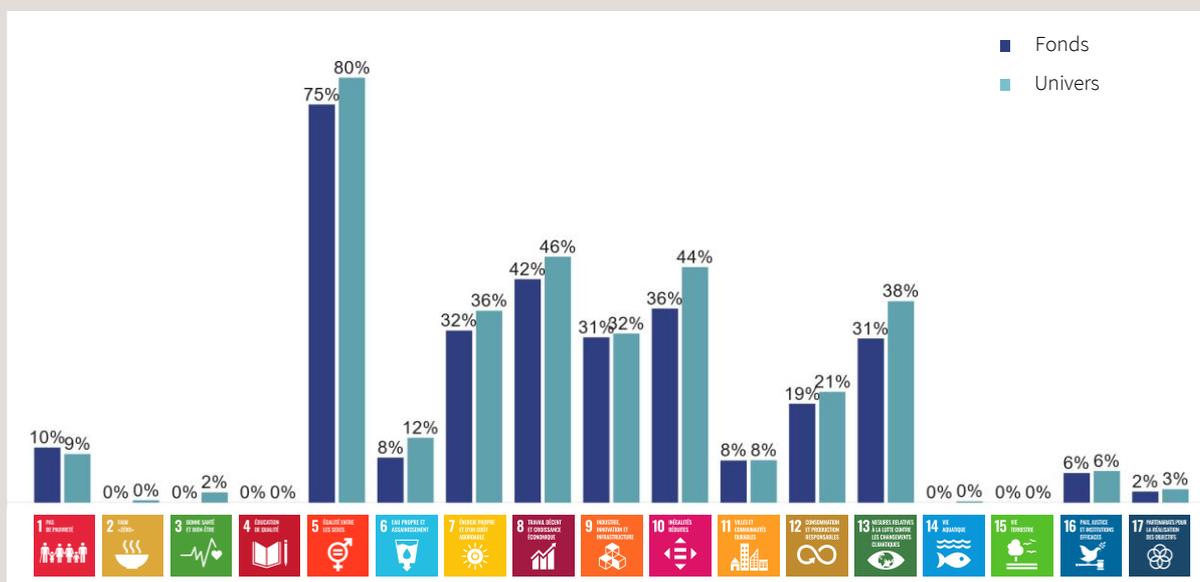
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	4%
Univers de gestion	3%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	37%
Committed	10%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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 36,70 % 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 ?

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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	4,98	5,11
Note E (/10)	5,72	6,48
Note S (/10)	4	4,1
Note G (/10)	5,2	5,2
Femmes au conseil d'administration (%)	25,00%	28%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	324	167
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	13,00%	16%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9,00%	7%
Part verte (%)	5,00%	4%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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.

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 36,70% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 33,32% ont contribué à un objectif environnemental, et 20,21% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,08%. 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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.

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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.

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)

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	675,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	845,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	3 896,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 520,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	5 417,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	18,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	22,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	102,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	41,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	143,0	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	539,7	TCO2e/MEUR

4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,8	%
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	72,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per 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	44,5	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	1,3	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	15,6	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	29,9	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des	Pays d'investissement sujets à des	0,0	en nombre

violations sociales (nombre de pays)	violations sociales (nombre de pays)		
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
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	en %
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	41,4	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

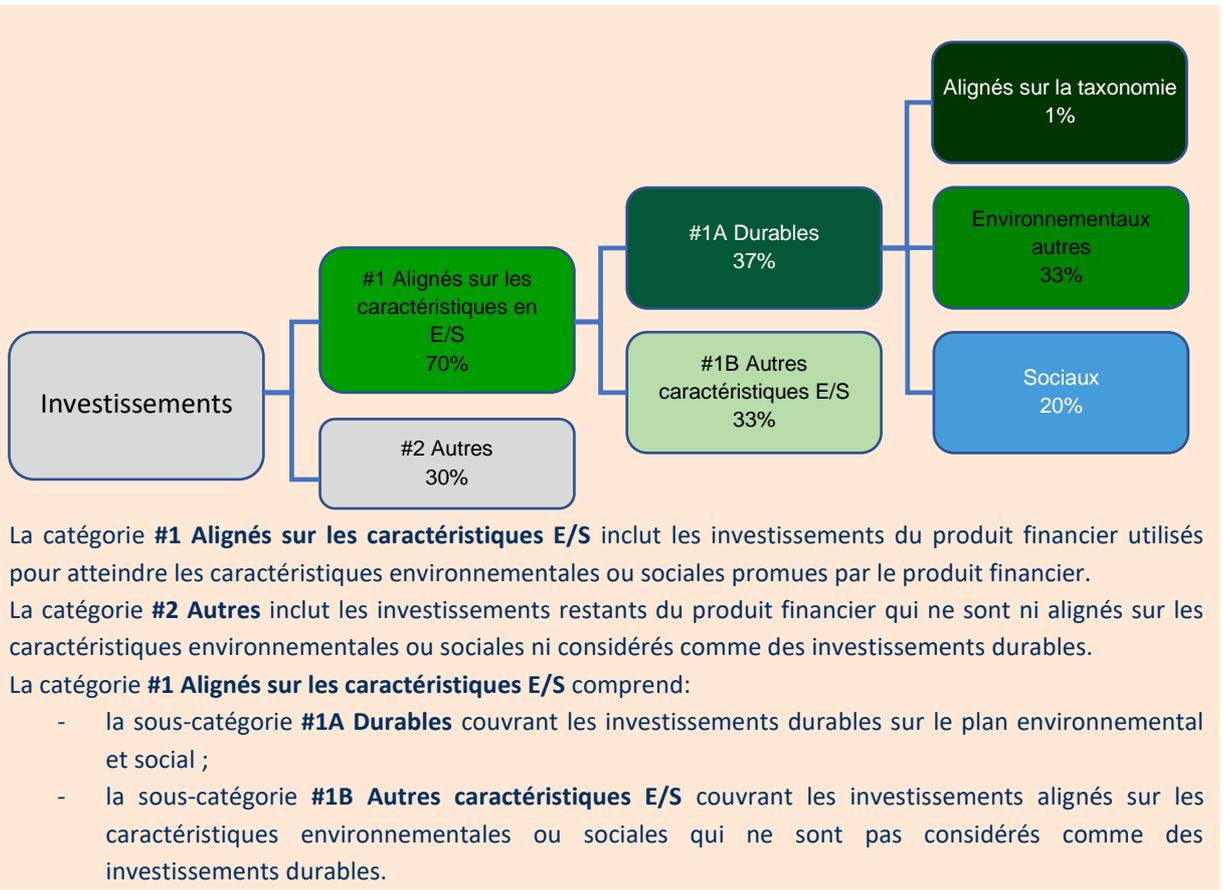
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Galaxy Digital Holdings Ltd	Finance	8,73 %	Etats-Unis
Coinbase Global Inc	Finance	7,46 %	Etats-Unis
RMM Court Terme C	-	5,00 %	Europe
Northern Data AG	Technologie	4,22 %	Allemagne
Cleanspark Inc	Technologie	3,82 %	Etats-Unis
Hut 8 Corp	Technologie	3,44 %	Etats-Unis
Core Scientific Inc	Technologie	3,40 %	Etats-Unis
Palantir Technologies Inc	Technologie	2,77 %	Etats-Unis
Tesla Inc	Biens de consommation	2,74 %	Etats-Unis
Abaxx Technologies Inc	Technologie	2,28 %	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.



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
Infrastructure Blockchain	32,88 %
Actifs digitaux / Fintech	31,42 %
Applications industrielles / Pistes d'audit	16,71 %
Web 3.0 / Metaverse	9,06 %
Transport / Logistique	3,78 %



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

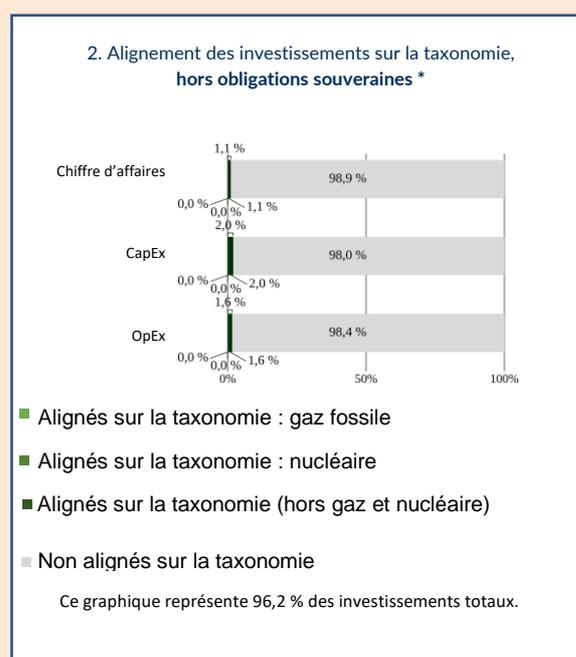
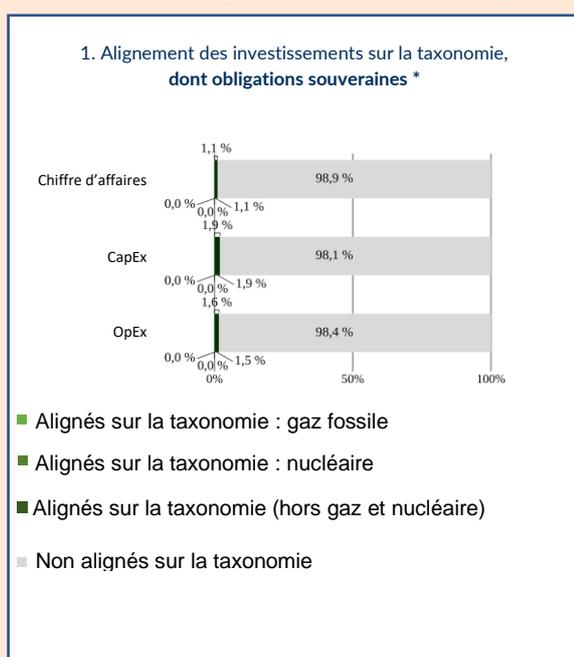
Oui

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

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,01% et de 0,11% 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 ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	1,1 %	1,1 %	-3



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.



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 33,32% 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 20,21% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



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 promeut.

R-co Thematic Blockchain Global Equity C Eur

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	5,02	BBB

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	68%
Nombre de titres détenus	62
Nombre de titres notés	41

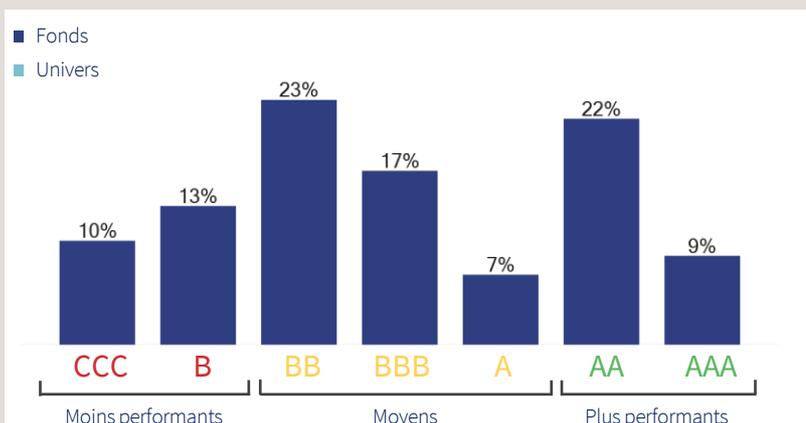
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,74	3,98	5,17

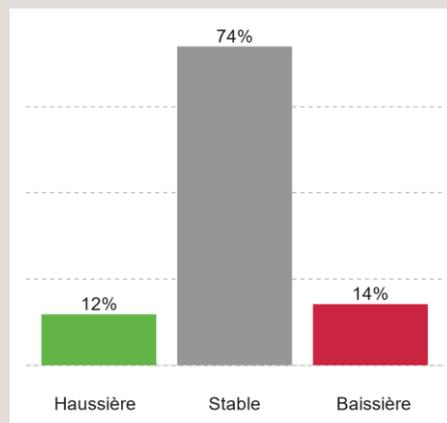
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	25%
-------	-----

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	9,8%	0,1%	-	-	34,2%	28,3%	-	21,4%	16,0%
Energie	0,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Financières	29,8%	49,6%	6,9%	5,9%	25,3%	7,5%	4,8%	-	-
Industrie	9,6%	19,5%	-	-	34,8%	6,7%	15,2%	18,4%	5,3%
Matériaux de base	1,8%	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
Santé	1,0%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux collectivités	1,5%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	0,1%	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
Technologie	41,2%	26,6%	12,0%	18,4%	5,4%	14,7%	4,4%	14,8%	3,6%
OPCVM	5,1%	-	-	-	-	-	-	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	324
Univers de gestion	152
Ecart Relatif	172
Taux de couverture	63%
Part verte	5%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Technologie	45,8%	217,5	67%
Financières	25,7%	95,7	30%
Industrie	11,2%	9,2	3%
Top 3	82,7%	322,3	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 (%)
Hut 8 Corp	5,5%	BBB	3,0	6,0	0,4	3 741,4	63,9%
MARA Holdings Inc	2,8%	B	0,0	1,7	1,3	3 340,1	28,6%
Snowflake Inc	2,9%	BBB	5,2	4,4	0,4	195,9	1,7%
ZIM Integrated Shipping Servic	0,9%	BB	5,1	7,3	5,8	462,6	1,2%
Northern Data AG	6,8%	CCC	0,3	3,3	0,0	49,6	1,0%
Top 5	18,8%						96,5%

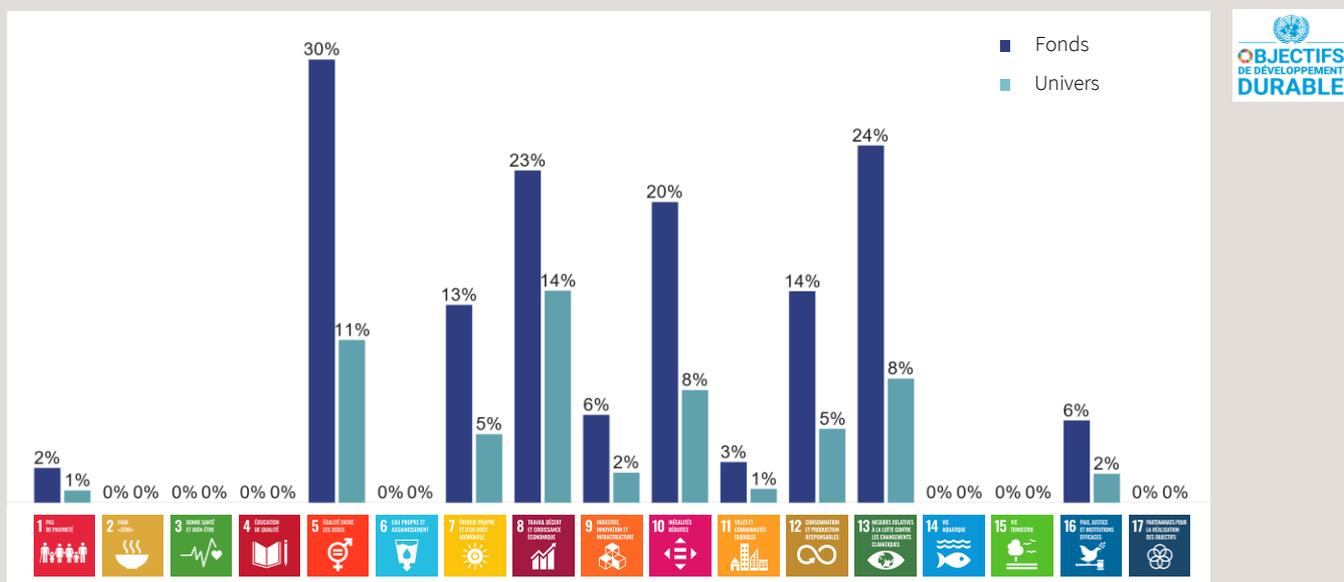
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	15%
Committed	6%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Sources : Rothschild & Co Asset Management / MSCI ESG Research ©



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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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 34,38 % 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	5,83	5,56
Note E (/10)	5,96	6,23
Note S (/10)	4,6	4,6
Note G (/10)	5,2	5,1
Femmes au conseil d'administration (%)	29,00%	31%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	192	153
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	13,00%	12%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	13,00%	9%
Part verte (%)	2,00%	1%

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 34,38% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 28,12% ont contribué à un objectif environnemental, et 29,70% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,20%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	24 320,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	6 184,1	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	191 806,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	30 504,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	222 310,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	121,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	30,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	958,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	152,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	1 110,4	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 155,8	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	10,3	%
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	75,6	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	2,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH per 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	22,3	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,3	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	2,1	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	14,1	%

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	30,7	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	64,5	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,3	en %



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: 31/12/2024

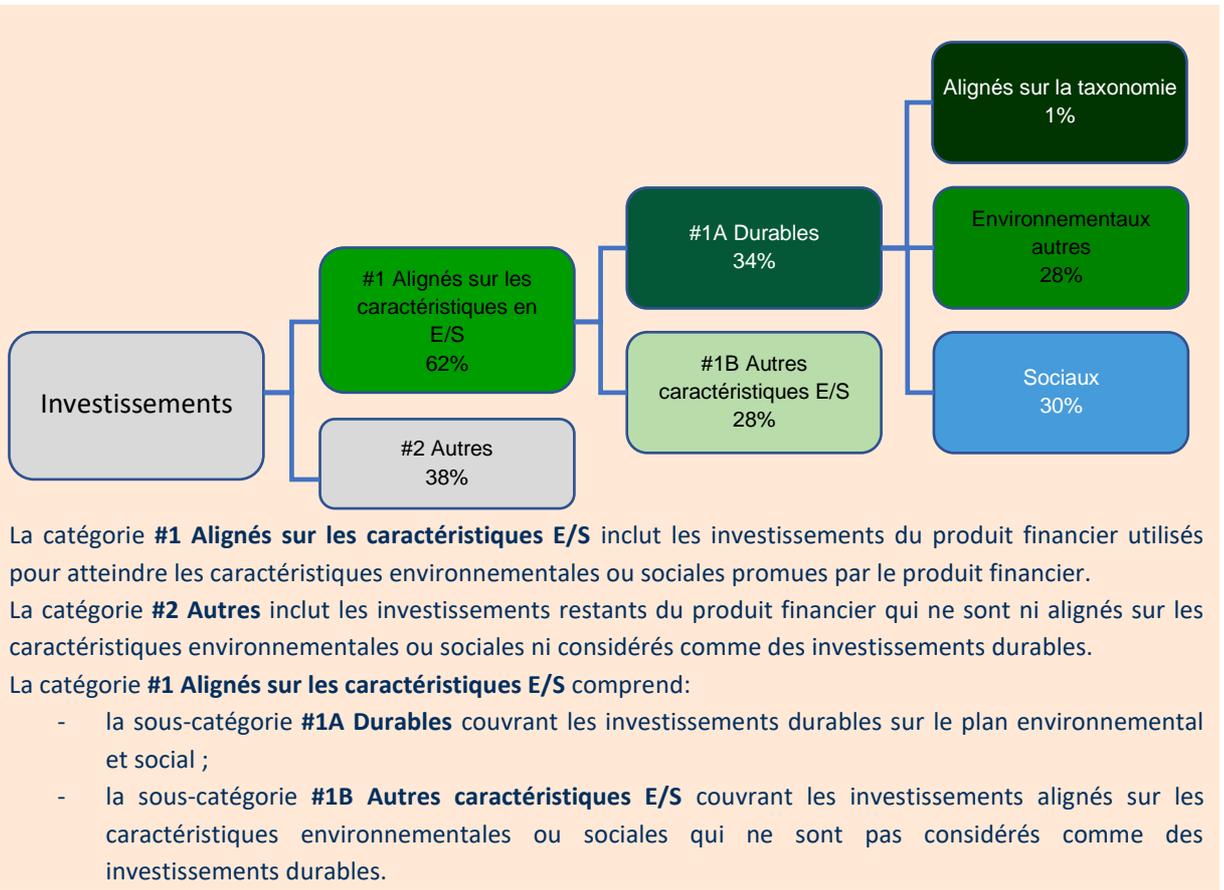
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Verisure Midholding Ab 5 1/4 02/15/29	Biens Industriels	1,63 %	Europe
RMM Court Terme C	-	1,62 %	Europe
Teva Pharm Fnc NI li 7 3/8 09/15/29	Santé	1,57 %	Pays-Bas
Eramet 6 1/2 11/30/29	Matières Premières	1,43 %	France
Ineos Finance Plc 6 3/8 04/15/29	Chimie	1,38 %	Royaume-Uni
Avis Budget Finance Plc 7 02/28/29	Biens Industriels	1,32 %	Royaume-Uni
Afflelou Sas 6 07/25/29	Consom. non cyclique	1,32 %	France
Kaixo Bondco Telecom Sa 5 1/8 09/30/29	Télécommunications	1,25 %	Espagne
Q-park Holding I Bv 5 1/8 03/01/29	Biens Industriels	1,25 %	Pays-Bas
Mobilux Finance 4 1/4 07/15/28	Consom. non cyclique	1,16 %	France
Tk Elevator Midco Gmbh 4 3/8 07/15/27	Biens Industriels	1,14 %	Allemagne
lpd 3 Bv 8 06/15/28	Technologie	1,13 %	Pays-Bas
Oeg Finance Plc 7 1/4 09/27/29	Energie	1,08 %	Royaume-Uni
Energia Group Roi 6 7/8 07/31/28	Services publics	1,07 %	Autres Zone Euro
Amber Finco Plc 6 5/8 07/15/29	Biens Industriels	1,06 %	Royaume-Uni



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
Biens Industriels	18,50 %
Consom. non cyclique	15,62 %
Consom. discrétionnaire	10,17 %
Services Financiers	8,06 %
Chimie	7,05 %
Banque	6,90 %
Télécommunications	6,42 %
Automobile	5,81 %
Santé	5,33 %
Technologie	4,01 %
Energie	3,38 %
Services publics	2,89 %
Matières Premières	2,51 %
Construction	1,57 %



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 ?

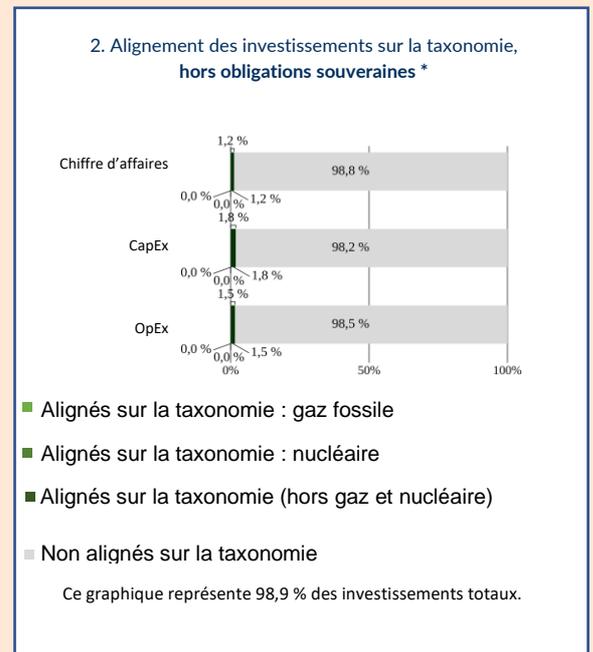
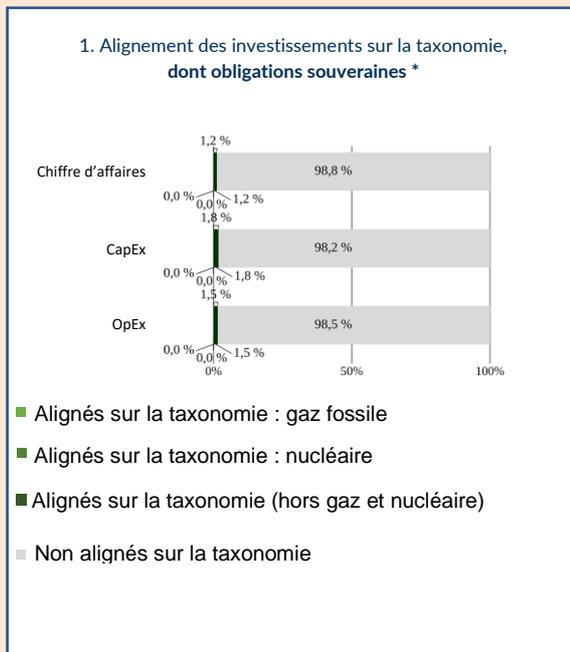
Oui

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,01% et de 0,58% 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.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	1,2 %	0,8 %	38



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 28,12% 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 29,70% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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 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

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 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 Target 2027 HY C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	5,83	A
Univers de gestion	6,11	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	62%
Nombre de titres détenus	214
Nombre de titres notés	134

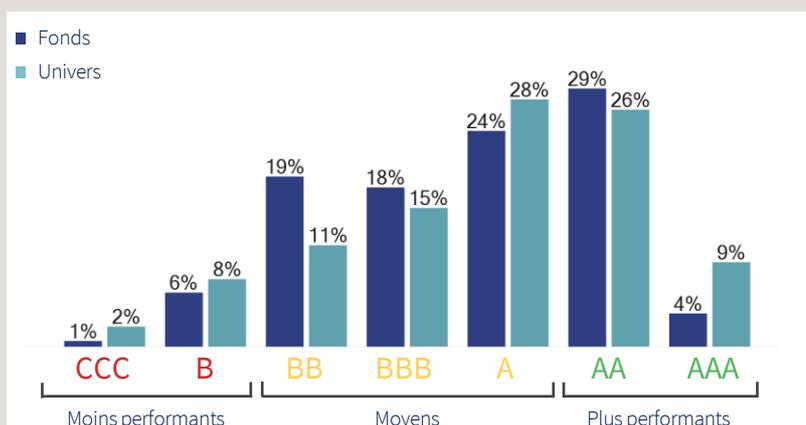
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,93	4,61	5,21
Univers de gestion	6,44	5,05	5,63

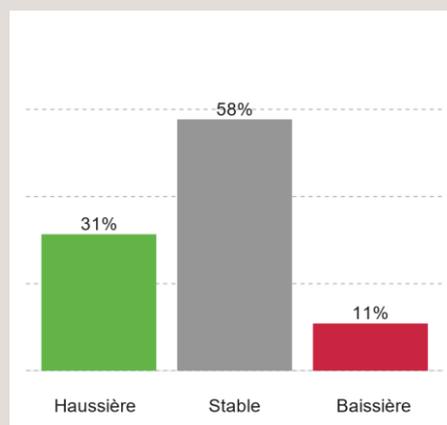
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	29%
Univers de gestion	31%

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	14,2%	29,7%	-	10,1%	13,0%	17,2%	16,3%	13,7%	-
Energie	3,4%	34,4%	-	-	33,9%	-	23,6%	8,1%	-
Financières	15,0%	13,4%	-	5,8%	-	15,7%	32,9%	28,7%	3,5%
Industrie	9,9%	45,8%	-	0,2%	9,2%	7,0%	21,4%	16,4%	-
Matériaux de base	9,6%	60,4%	-	14,7%	-	-	24,9%	-	-
Santé	5,3%	51,2%	-	-	29,5%	3,7%	8,5%	7,1%	-
Services aux collectivités	2,2%	48,9%	-	-	21,8%	-	-	-	29,3%
Services aux consommateurs	28,3%	44,1%	-	-	10,8%	14,7%	6,3%	21,4%	2,8%
Technologie	4,0%	44,5%	-	-	40,5%	6,6%	-	-	8,4%
Télécommunications	6,4%	41,8%	6,4%	-	16,0%	12,8%	-	23,0%	-
OPCVM	1,6%	-	-	-	-	-	-	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	195
Univers de gestion	168
Ecart Relatif	27
Taux de couverture	57%
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 collectivités	2,0%	50,4	26%
Matériaux de base	7,3%	37,3	19%
Industrie	10,0%	36,0	19%
Top 3	19,2%	123,7	64%

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 (%)
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	0,8%	BB	3,9	5,3	12,4	5 859,4	25,3%
OI EUROPEAN GROUP BV	2,5%	A	6,8	4,3	6,7	943,9	12,0%
ERAMET	2,8%	A	4,7	6,3	3,9	726,8	10,4%
INEOS FINANCE PLC	2,5%	B	4,8	6,5	10,7	500,1	6,3%
AVIS BUDGET FINANCE PLC	2,3%	AA	10,0	6,8	5,7	476,1	5,7%
Top 5	10,9%						59,7%

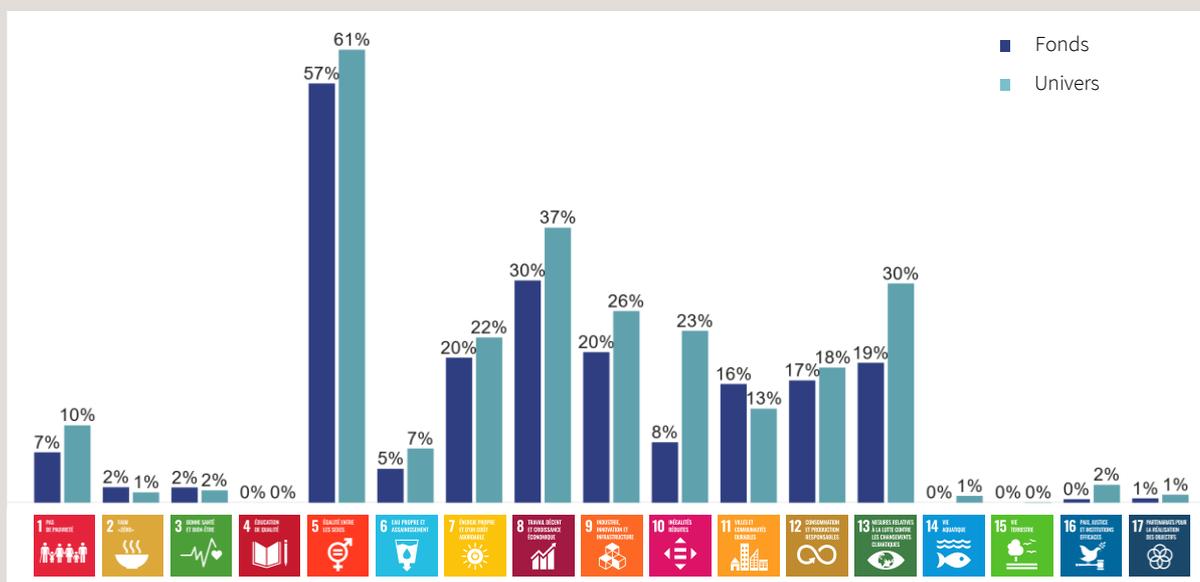
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	22%
Committed	3%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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

@ : 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



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 76,25 % 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	6,9	6,95
Note E (/10)	6,77	7,33
Note S (/10)	5,2	5,1
Note G (/10)	6,1	5,8
Femmes au conseil d'administration (%)	37,00%	39%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	78	131
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	23,00%	29%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	20,00%	18%
Part verte (%)	5,00%	4%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 31/12/2024, le produit a réalisé 76,25% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 63,80% ont contribué à un objectif environnemental, et 67,25% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 6,15%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	51 829,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	9 606,2	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	357 412,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	61 435,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	418 847,9	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	67,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	464,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	79,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	543,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	837,7	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,4	%
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 per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH per 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	83,8	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	125,5	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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 /	Ecart de rémunération hommes /	15,7	%

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	36,7	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	48,8	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,6	en %



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: 31/12/2024

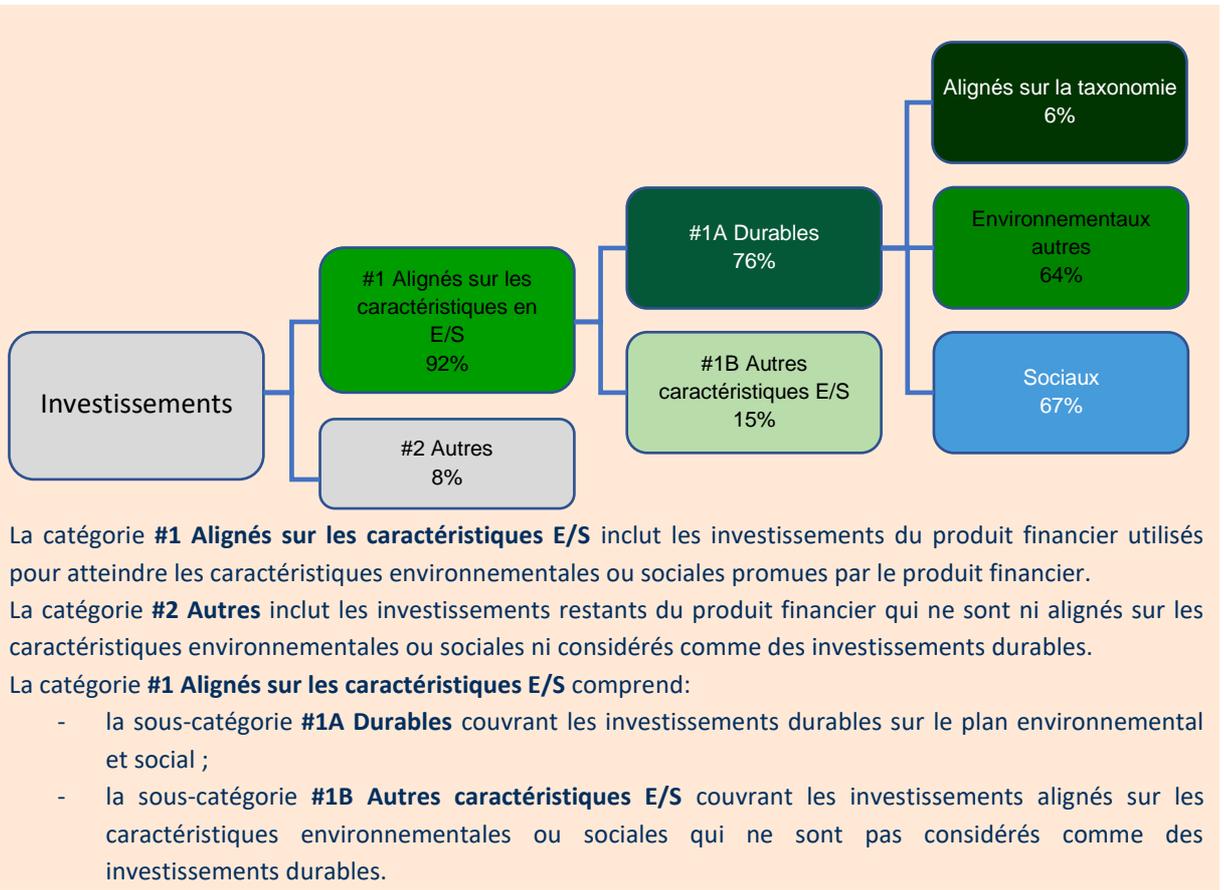
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Societatea Nationala De 4 3/4 10/07/29	Energie	1,08 %	Europe
Silfin Nv 5 1/8 07/17/30	Matières Premières	1,08 %	Autres Zone Euro
Ses Sa 3 1/2 01/14/29	Télécommunications	1,07 %	Autres Zone Euro
Raiffeisen Bank Intl 4 5/8 08/21/29	Banque	1,06 %	Autres Zone Euro
Argenta Spaarbank 1 3/8 02/08/29	Banque	1,06 %	Autres Zone Euro
Cimic Finance Ltd 1 1/2 05/28/29	Services Financiers	1,06 %	Asie Pacifique
K+s Ag 4 1/4 06/19/29	Chimie	1,06 %	Allemagne
Kommunalkredit Austria A 5 1/4 03/28/29	Banque	1,05 %	Autres Zone Euro
Teollisuuden Voima Oyj 4 3/4 06/01/30	Services publics	1,05 %	Autres Zone Euro
Indigo Group Sas 4 1/2 04/18/30	Services Financiers	1,04 %	France
Otp Bank Nyrt 5 01/31/29	Banque	1,04 %	Europe
Tikehau Capital Sca 1 5/8 03/31/29	Services Financiers	1,04 %	France
Kion Group Ag 4 11/20/29	Biens Industriels	1,03 %	Allemagne
Tdc Net As 5.186 08/02/29	Télécommunications	1,03 %	Europe
Aliaxis Finance Sa 0 7/8 11/08/28	Construction	1,02 %	Autres Zone Euro



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	28,62 %
Services Financiers	19,57 %
Biens Industriels	10,54 %
Consom. discrétionnaire	8,85 %
Automobile	6,69 %
Services publics	4,21 %
Construction	4,07 %
Assurance	3,55 %
Consom. non cyclique	3,32 %
Télécommunications	2,10 %
Matières Premières	1,93 %
Santé	1,84 %
Chimie	1,64 %
Energie	1,49 %
Technologie	1,35 %



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 ?

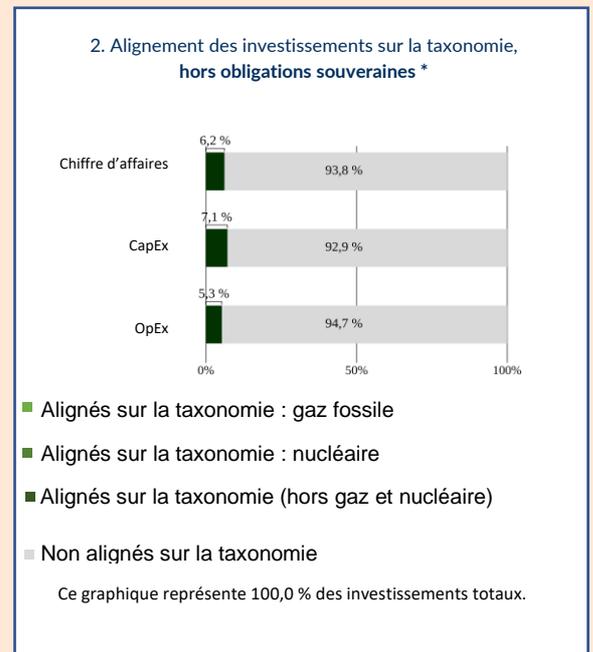
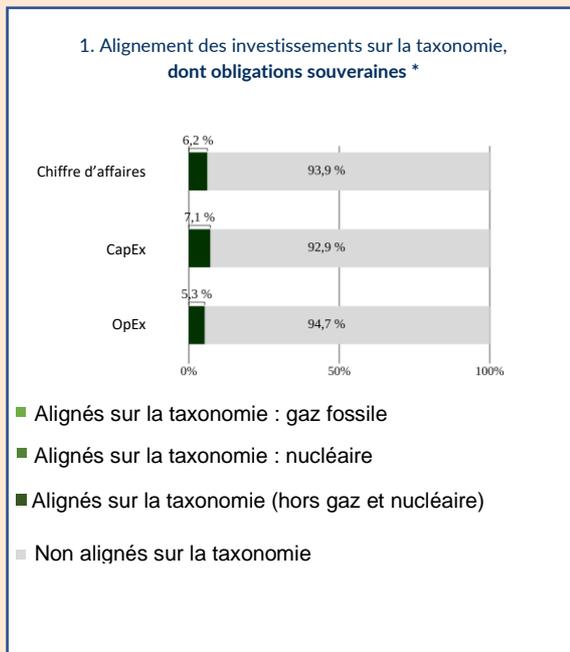
Oui

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 1,47% et de 1,87% 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.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	6,2 %	3,5 %	265



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 63,80% 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 67,25% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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 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 Target 2029 IG C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

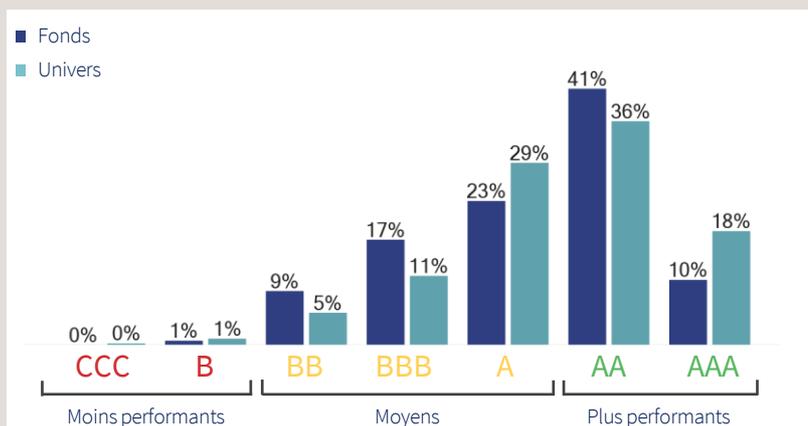
	Score	Rating
Fonds	6,9	A
Univers de gestion	7,19	AA
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		92%
Nombre de titres détenus		173
Nombre de titres notés		161

COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

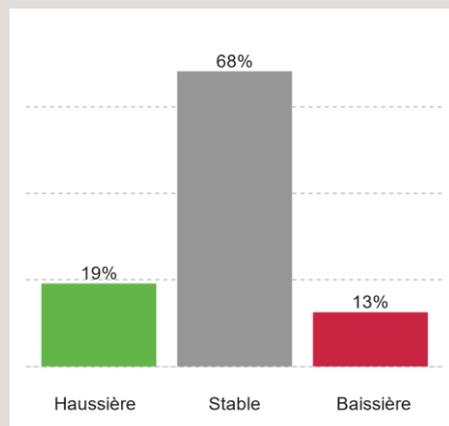
	E	S	G
Fonds	6,77	5,19	6,14
Univers de gestion	6,99	5,27	6,23

	REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION
Fonds	37%
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	9,9%	7,9%	-	-	29,7%	31,9%	5,3%	25,3%	-
Energie	1,5%	85,0%	-	-	-	-	13,2%	1,8%	-
Financières	51,8%	8,4%	-	1,2%	4,6%	12,9%	22,4%	42,8%	7,7%
Industrie	8,4%	-	-	-	-	19,3%	-	49,8%	30,9%
Matériaux de base	3,6%	-	-	-	-	9,5%	37,1%	53,4%	-
Santé	1,8%	44,6%	-	-	18,5%	-	20,6%	16,3%	-
Services aux collectivités	3,2%	9,9%	-	-	32,9%	-	-	18,3%	38,9%
Services aux consommateurs	16,2%	5,4%	-	-	7,1%	15,7%	33,9%	27,8%	10,1%
Technologie	1,4%	-	-	-	-	-	28,7%	71,3%	-
Télécommunications	2,1%	-	-	-	-	49,0%	51,0%	-	-
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	78
Univers de gestion	89
Ecart Relatif	-11
Taux de couverture	93%
Part verte	5%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	17,5%	28,9	37%
Industrie	9,1%	13,7	18%
Financières	52,0%	10,6	14%
Top 3	78,5%	53,2	69%

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 FRANCE-KLM	1,2%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	12,0%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	0,9%	A	4,7	6,2	21,2	861,4	9,6%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,0%	BBB	7,0	6,3	0,4	516,0	6,5%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	0,7%	AA	6,5	7,0	26,9	687,4	6,1%
APA INFRASTRUCTURE LTD	0,6%	AAA	5,5	5,5	1,5	788,6	6,1%
Top 5	4,4%						40,2%

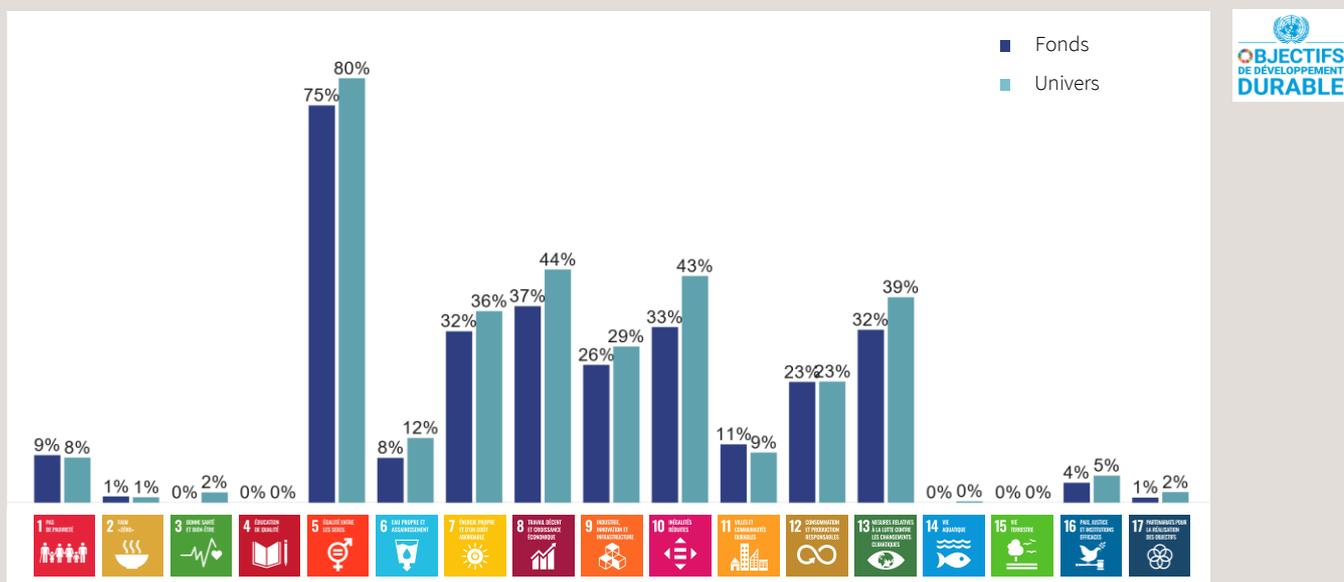
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	35%
Committed	8%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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 63,36 % 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	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,78	7,86
Note E (/10)	7,53	7,31
Note S (/10)	5,6	5
Note G (/10)	5,6	5
Femmes au conseil d'administration (%)	43,00%	44%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	75	78
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	34,00%	35%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	24,00%	19%
Part verte (%)	4,00%	6%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 31/12/2024, le produit a réalisé 63,36% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 50,49% ont contribué à un objectif environnemental, et 61,85% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 7,40%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	123 389,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	20 704,7	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	571 280,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	144 094,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	715 375,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	69,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	11,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	320,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	80,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	401,0	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	740,9	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,9	%
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	62,1	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	3,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per 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	54,7	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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 /	Ecart de rémunération hommes /	13,6	%

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	46,5	%
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	184,2	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	40,3	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

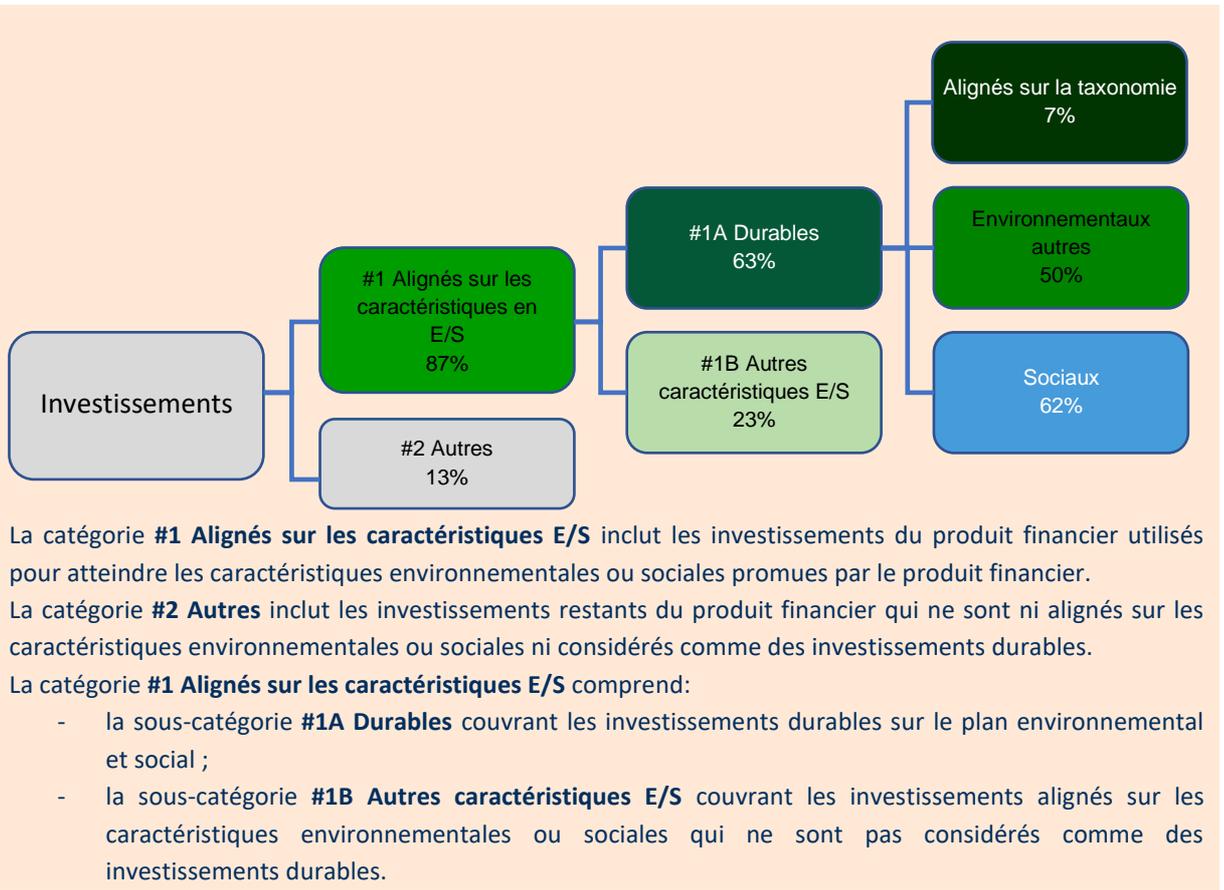
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	-	4,29 %	Europe
Cpr Cash - P	-	4,26 %	Europe
UNEDIC 0 03/05/25 EUCP	-	1,44 %	France
BELFIUS BANK SA 0 03/03/25 ECD	-	1,26 %	Autres Zone Euro
ING BANK NV 0 07/11/25 EUCP	-	1,10 %	Pays-Bas
BNP PARIBAS 0 10/10/25 EUCP	-	1,09 %	France
Elan Parti R-co Wm Mon-ideca	-	1,08 %	Autres Zone Euro
BANCO BILBAO VIZ 0 02/25 EUCP	-	1,08 %	Espagne
ENI SPA 0 02/28/25 ECP	Energie	1,08 %	Italie
IBERDROLA INT BV0 03/17/25 ECP	-	1,08 %	Pays-Bas
ELEC DE FRANCE 0 03/17/25 EUCP	-	1,08 %	France
PERNOD RICARD FI 0 03/25 EUCP	-	1,08 %	France
PERNOD RICARD FI 0 04/25 EUCP	-	1,07 %	France
KERING FINANCE 0 02/25/25 EUCP	-	0,97 %	France
LVMH MOET HENN 0 02/25/25 EUCP	-	0,97 %	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
Energie	1,44 %
Banque	1,09 %
Services publics	0,72 %



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 l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

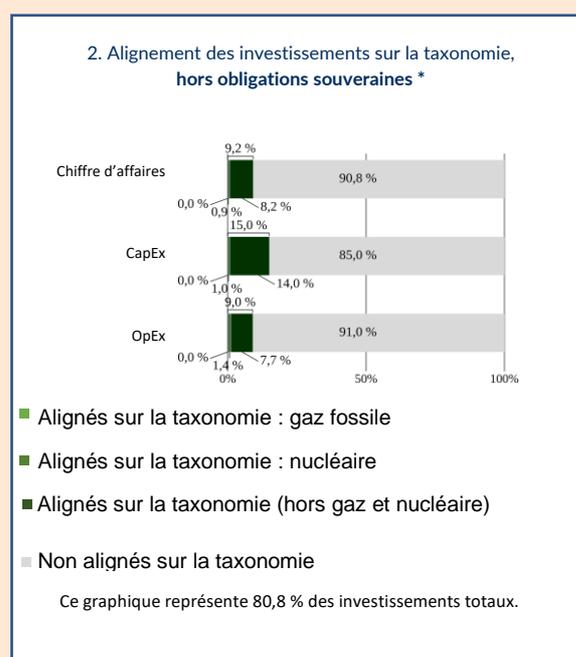
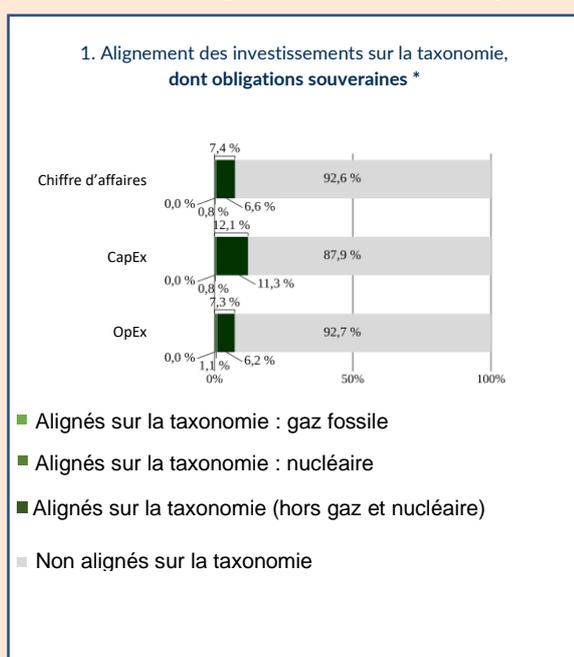
Oui

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,86% et de 2,58% 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 ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	7,4 %	5,8 %	160



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 50,49% 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



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 61,85% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



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

RMM Court Terme C

Rapport de gestion | ESG

SFDR
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

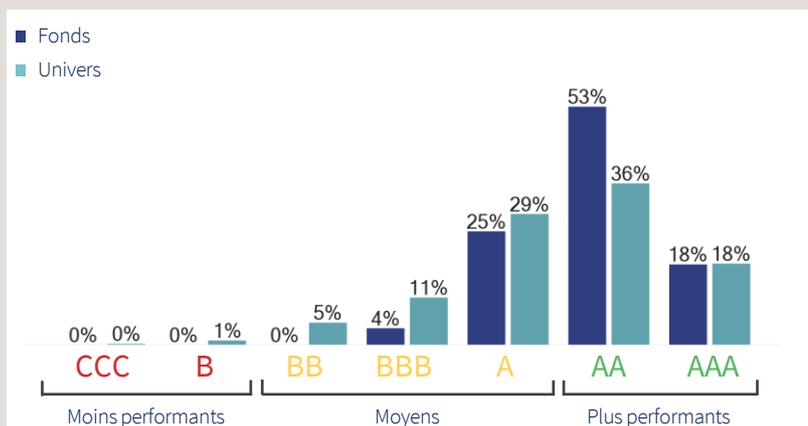
	Score	Rating
Fonds	7,78	AA
Univers de gestion	7,2	AA
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		96%
Nombre de titres détenus		160
Nombre de titres notés		153

COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

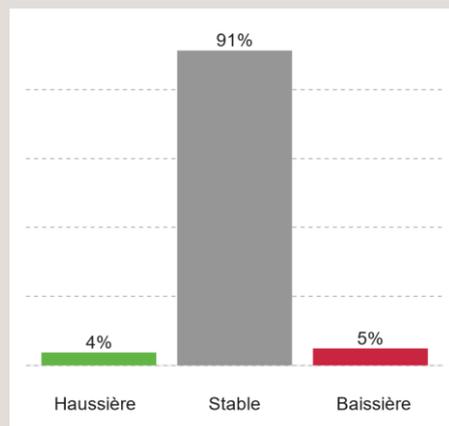
	E	S	G
Fonds	7,53	5,56	5,59
Univers de gestion	6,97	5,25	6,2

	REPRÉSENTATION DES FEMMES D'ADMINISTRATION	REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL
Fonds		43%
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
Souverains	4,0%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
OPCVM	10,6%	11,3%	-	-	-	-	-	88,7%	-
Autres	85,4%	3,6%	-	-	-	4,2%	23,7%	48,4%	20,1%

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	75
Univers de gestion	87
Ecart Relatif	-12
Taux de couverture	84%
Part verte	4%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Autres	96,4%	74,7	100%
Souverains	3,6%	0,1	0%
Top 3	100,0%	74,8	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 (%)
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5,3%	A	5,4	5,4	33,6	670,7	47,3%
IBERDROLA INTL BV	3,8%	AAA	9,0	8,5	12,3	226,3	11,5%
AIR LIQUIDE FINANCE	0,6%	A	4,1	6,7	37,6	1 233,5	10,5%
ENI SPA	1,9%	A	7,1	7,8	39,4	380,8	9,6%
ENGIE SA	1,7%	AA	8,3	7,1	25,2	275,8	6,2%
Top 5	13,3%						85,1%

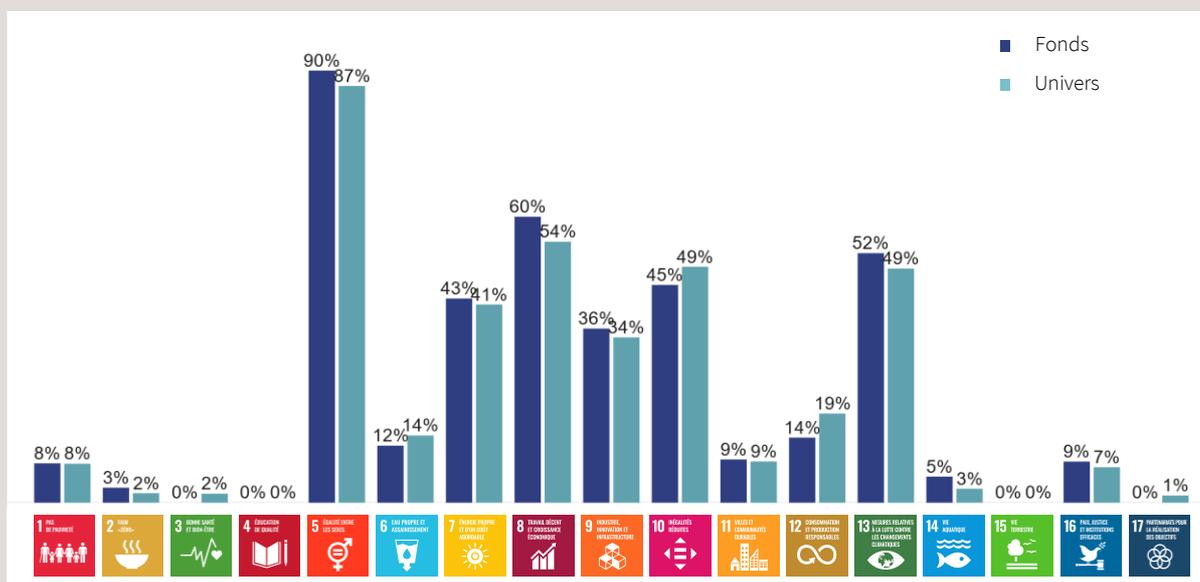
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	36%
Committed	18%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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



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.

Dénomination du produit: R-co 4Change Net
Zero Credit Euro

Identifiant d'entité juridique:
969500VNIX40PZVYGL77

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: 89,09 %**

- 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 : 91,92 %**

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 ?

Le fonds R-co 4Change Net Zero Crédit Euro a pour objectif environnemental principal la réduction des émissions carbone et la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero » en investissant dans des titres de créances d'entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignés avec l'Accord de Paris.

Le fonds recherche à contribuer à l'objectif de développement durable 13 (« ODD ») des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques en mettant en œuvre une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050 au travers :

- D'un pilotage proactif de l'intensité carbone du portefeuille : devant être (i) à tout moment au minimum inférieur de 20% à celle de l'indice de référence et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 5% par an en moyenne minimum, avec un objectif de 7%
- D'une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices : le fonds investit dans des entreprises qui sont pleinement engagées dans la transition climatique, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignés avec l'Accord de Paris. D'ici 2030, le fonds s'engage à détenir en portefeuille 90% d'entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par l'initiative Sciences Based Target (SBTi)

Pour atteindre cette ambition de réduction des émissions carbone et d'impact environnemental, R-co 4Change Net Zero Crédit Euro investit dans des entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et des entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif. Au sein de R-co 4Change Net Zero Crédit Euro, nous cherchons à identifier les acteurs de transition qui démontrent une volonté d'innovation également au sein de secteurs contributeurs et une ambition de réduire leur impact carbone. Plutôt que d'investir uniquement dans des secteurs à faibles émissions, le fonds cherche également à accompagner des entreprises plus carbo-intensives aujourd'hui dont les transformations permettront de réduire plus significativement les émissions de gaz à effet de serre. Pour atteindre cet objectif, une analyse spécifique est mise en œuvre pour évaluer la crédibilité du processus de transition, de la trajectoire de réduction des émissions et du plan d'investissement associé. L'idée est de créer un cercle vertueux : les sociétés les mieux-disantes au sein de ces secteurs seront privilégiées par les investisseurs et leur processus de transition seront répliqués par leurs concurrents, ce qui sera bénéfique au niveau global. C'est ainsi que nous tiendrons notre engagement de réduire l'intensité carbone de notre portefeuille de 5% par an en moyenne minimum, avec un objectif à 7%, afin de limiter la hausse de la température à 1,5°C, un objectif en ligne avec l'Accord de Paris.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 99,46% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 89,09% ont contribué à un objectif environnemental, et 91,92% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 12,44%. 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,91	7,95
Note E (/10)	7,67	7,54
Note S (/10)	5,8	5,7
Note G (/10)	6,3	6,3
Femmes au conseil d'administration (%)	42,00%	40%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d'euros de chiffre d'affaires)	65	83
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	58,00%	48%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	10,00%	18%
Part verte (%)	10,00%	10%
Sociétés en transition (%)	38,60%	48%
Sociétés Leader	67	
Sociétés en transition	40	

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe 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 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.

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, pornographie, jeux de hasard, tabac, alcool, et armes controversées et nucléaires.

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.

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.

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 ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes du Pacte Mondial des Nations unies (UNGC)
- 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?

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 :

- Emissions de GES Scope 3 (PAI obligatoire Climat 1)
- Emissions de GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 1)
- Intensité GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 3)
- 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)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 751,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	643,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	17 406,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	2 395,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	19 801,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	33,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	332,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	45,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	377,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	678,2	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,8	%
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	63,2	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,5	GWH per 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	91,9	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	46,4	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	12,4	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	41,9	%
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	194,6	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	36,2	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Future Euro-bund Mar25	-	3,15 %	Allemagne
Bundesrepub. Deutschland 4 3/4 07/04/28	Etat	2,11 %	Allemagne
Volksbank Wien Ag 4 3/4 03/15/27	Banque	1,36 %	Autres Zone Euro
Motability Operations Gr 3 7/8 01/24/34	Biens Industriels	1,34 %	Royaume-Uni
Rte Réseau De Transport 3 3/4 07/04/35	Services publics	1,31 %	France
Kering 3 5/8 09/05/31	Consom. discrétionnaire	1,29 %	France
American Tower Corp 4 5/8 05/16/31	Services Financiers	1,21 %	Etats-Unis
Bpce Sa 4 5/8 03/02/30	Banque	1,20 %	France
Grp Bruxelles Lambert Sa 4 05/15/33	Services Financiers	1,19 %	Autres Zone Euro
Banco De Sabadell Sa 5 1/8 11/10/28	Banque	1,17 %	Espagne
Sydbank A/s 5 1/8 09/06/28	Banque	1,17 %	Europe
Ibm Corp 3 5/8 02/06/31	Technologie	1,17 %	Etats-Unis
Neste Oyj 4 1/4 03/16/33	Energie	1,17 %	Autres Zone Euro

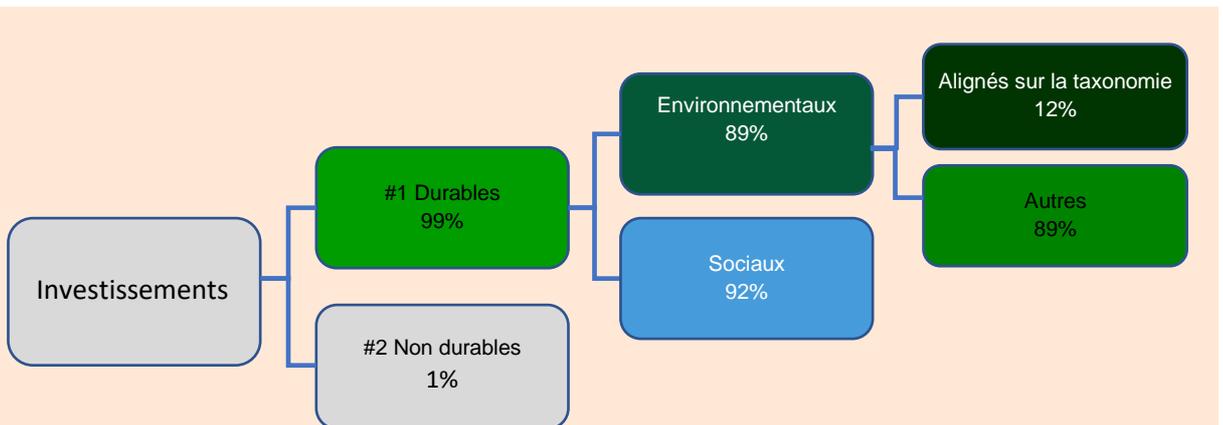
Telenor Asa 0 1/4 02/14/28	Télécommunications	1,17 %	Europe
Hsbc Holdings Plc 0.641 09/24/29	Banque	1,15 %	Royaume-Uni



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.

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	29,91 %
Services publics	14,17 %
Biens Industriels	12,41 %
Services Financiers	10,07 %
Consom. non cyclique	6,39 %
Consom. discrétionnaire	5,22 %
Assurance	4,88 %
Technologie	3,90 %
Télécommunications	3,78 %
Etat	2,11 %
Construction	1,99 %
Automobile	1,28 %
Energie	1,17 %
Chimie	1,02 %
Santé	0,59 %
Matières Premières	0,57 %

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.



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?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

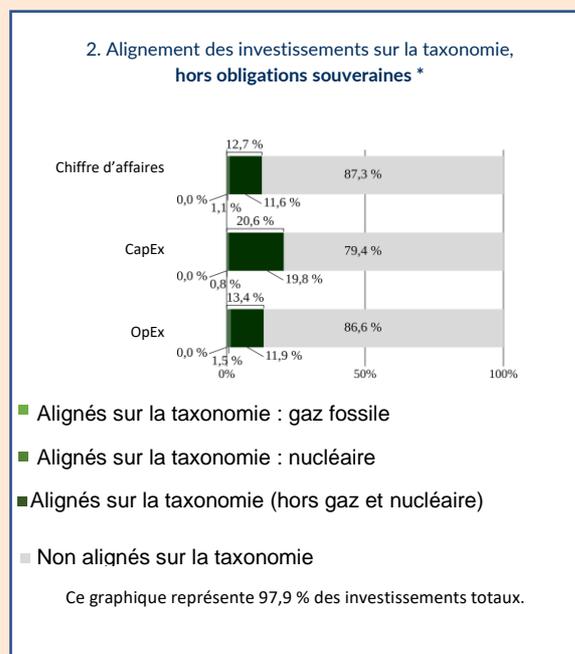
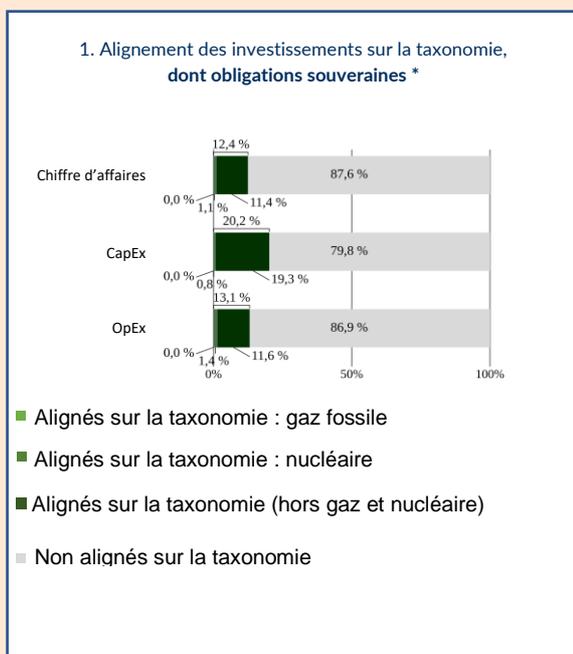
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 1,50% et de 5,24% dans des activités habilitantes.

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.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pnb
Alignement taxonomie de l'UE	12,4 %	10,0 %	246

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 89,09% de l'actif net.

 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.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 91,92% 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 31/12/2024, le fonds est investi à 99,46% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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 fonds est en ligne avec les exigences du label ISR.



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 de référence du fonds n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité.

Le fonds adopte une stratégie d'investissement de « transition », avec pour double objectif durable l'augmentation en portefeuille des sociétés dont les objectifs climatiques ont été validés par la SBTi et la réduction de l'intensité carbone du fonds.

Pour cela, le fonds investit dans des entreprises de tous les secteurs, y compris les plus émetteurs, qui sont engagées de manière crédible dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris. Le fonds utilise des scénarii de température calculés par Carbon4 Finance, et les audits d'objectifs climatiques de SBTi.

La stratégie mise en place ne correspond pas aux indices climatiques européens, et aucun indice ESG pertinent n'est disponible à ce jour.

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?

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 objectifs d'investissement durable.



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	65
Univers de référence	110
<i>Ecart Relatif</i>	-45
Taux de couverture	97%
Part verte	10%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	12,9%	38,3	59%
Matériaux de base	1,6%	7,6	12%
Services aux consommateurs	10,9%	5,4	8%
Top 3	25,4%	51,3	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)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,8%	A	5,4	5,4	33,6	740,9	8,9%
NATURGY FIN IBERIA SA	0,8%	AAA	9,7	6,7	12,9	568,6	7,0%
ACCOR SA	0,6%	A	5,5	7,2	3,6	703,5	6,8%
VATTENFALL AB	1,3%	AAA	8,0	8,2	9,6	315,8	6,5%
ENEL FINANCE INTL NV	1,0%	AAA	9,3	7,7	37,8	406,9	6,4%
Top 5	4,6%						35,7%

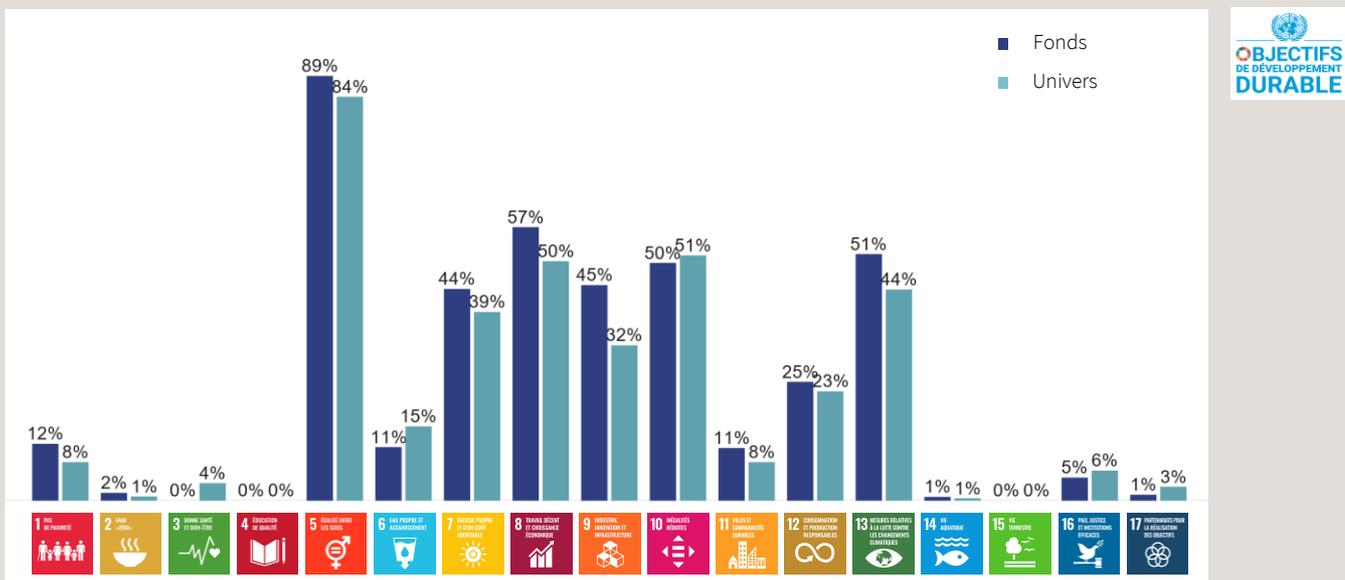
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de référence	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	58%
Committed	10%

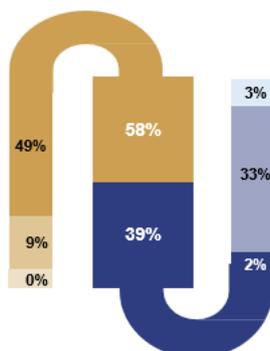
POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Suivi des sociétés aux objectifs de réduction audités par SBTi

Sociétés leaders <i>(dont les objectifs ont été audités et validés par SBTi)</i>		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
1,5°C	48,7%	57
< 2°C	8,7%	9
2°C	0,4%	1
Total	57,9%	67



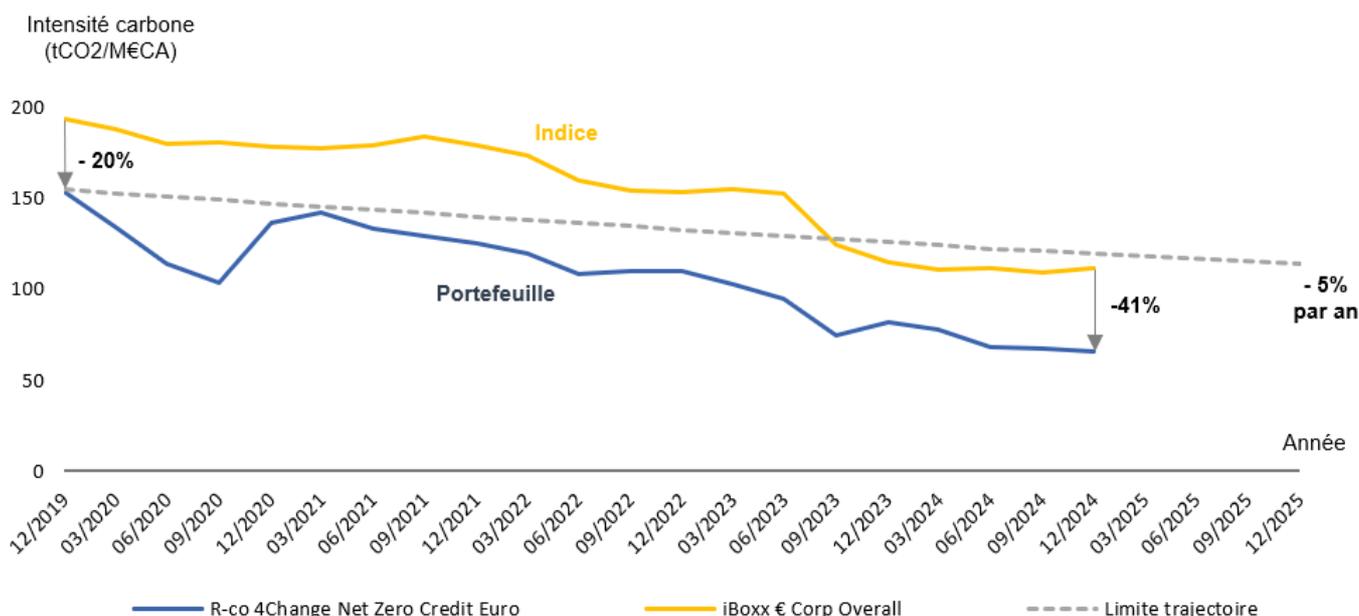
Sociétés en transition <i>(objectifs non audités par SBTi mais dont la trajectoire est appréciée par Carbon4 Finance)</i>		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
Alignées < 2°C	2,1%	3
Dont engagées SBTi	0,0%	0
En cours d'alignement	33,2%	33
Engagées auprès de SBTi	7,7%	6
Non alignées >2°C	3,4%	4
Engagées auprès de SBTi	2,3%	3
Total	38,6%	40
Engagées auprès de SBTi	9,9%	9

Sans score CIA et non SBTi 3,5%

Contribution à l'intensité carbone du portefeuille par secteur (%)

Secteurs	R-co 4Change Net Zero Credit Euro		iBoxx € Corporates Total Return EUR		Ecart de contribution
	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	
Construction, Services aux collectivités, Energie, Matières Premières, Chimie	17,3%	47,5	17,0%	71,9	-24,4
Autres secteurs	82,1%	16,9	83,0%	38,5	-21,7
OPCVM	0,6%	0,5			
Total	100,0%	64,8	100,0%	110,4	-46,0

Evolution Intensité carbone

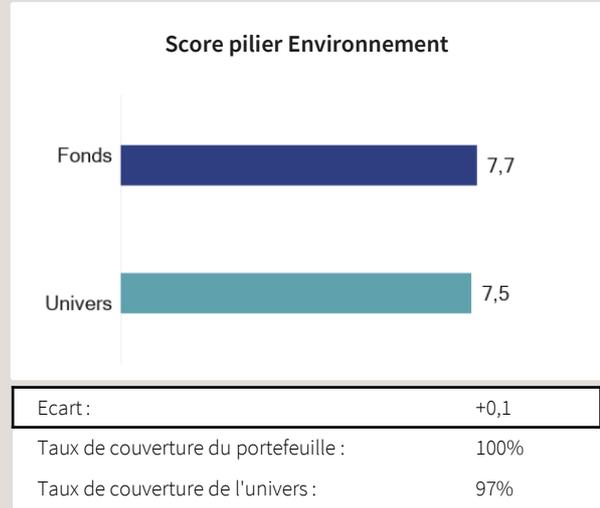
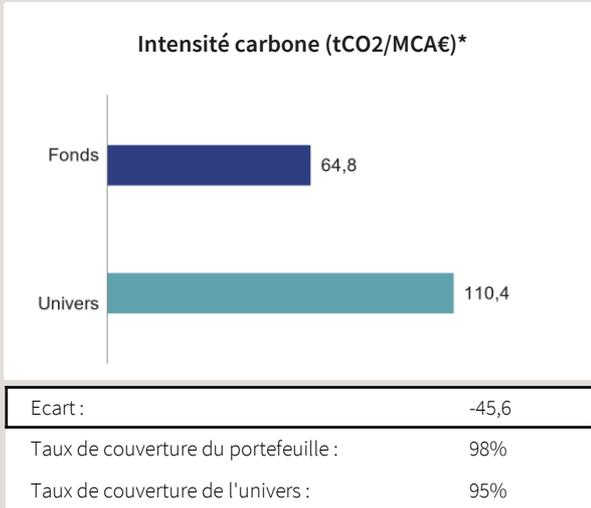


L'intensité carbone du portefeuille est inférieure de 41% à celle de l'indice de référence iBoxx Euro Corporates Total Return au 31/12/2024. Par conséquent, le portefeuille respecte la contrainte d'une intensité carbone au minimum 20% inférieure à celle de l'indice. Depuis le début de l'année 2024, l'intensité carbone du portefeuille a baissé de 22,7%.

Le poids des secteurs Construction, Services aux Collectivités, Energie, Matières Premières et Chimie est de 17,3% (sur base de 17,4% investi rebasé sur 100% avec exclusion des liquidités et des OPCVM) vs. 17,0% au sein de l'indice.

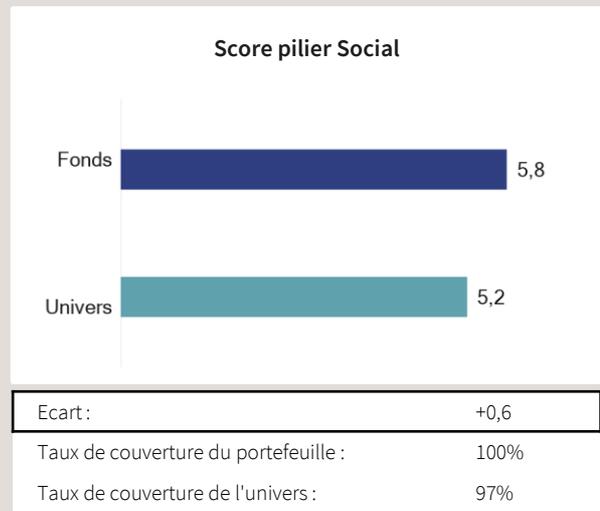
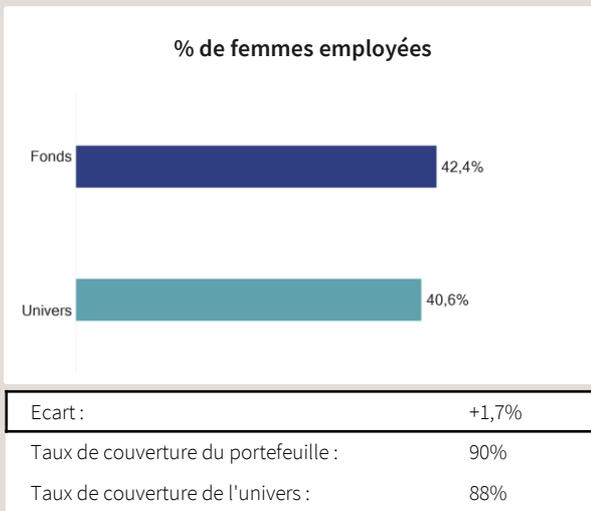
Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Thème Environnemental



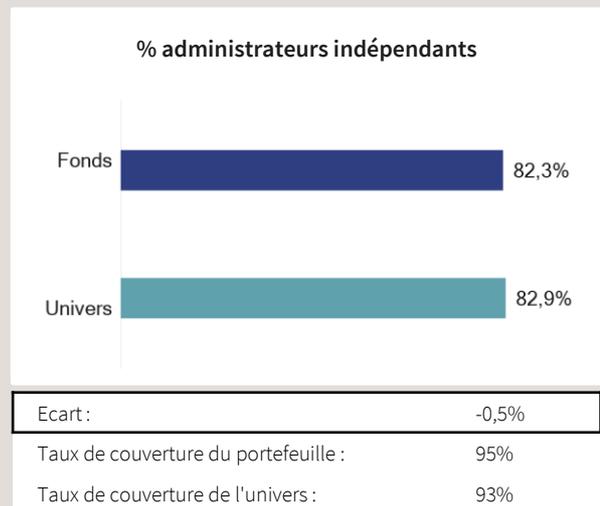
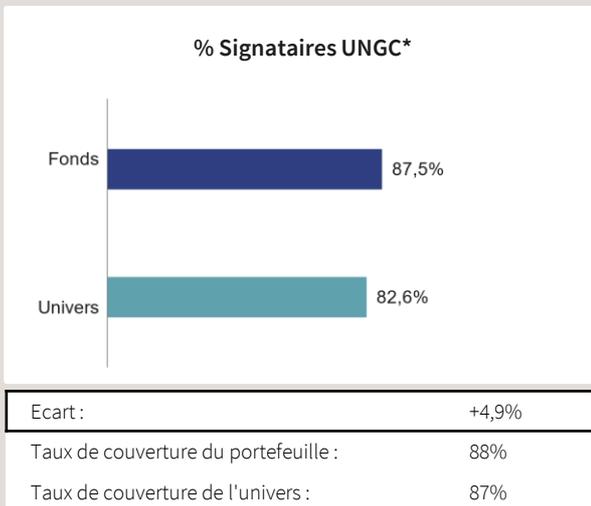
E

Thème Social



S

Thème Gouvernance



G

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs



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



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 56,75 % 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	31/12/2024	-
Note ESG (/10)	5,73	
Note E (/10)	6,09	
Note S (/10)	4,32	
Note G (/10)	5,42	
Femmes au conseil d'administration (%)	34,00%	
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	221	
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	50,00%	
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	17,00%	
Part verte (%)	3,00%	

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 56,75% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 53,45% ont contribué à un objectif environnemental, et 52,42% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 5,64%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	19 363,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 589,3	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	60 532,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	21 953,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	82 485,8	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	184,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	24,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	577,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	209,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	786,6	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	925,9	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,9	%
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	76,6	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH per 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	70,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,3	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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 /	Ecart de rémunération hommes /	12,4	%

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	36,4	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	49,4	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,4	en %



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: 31/12/2024

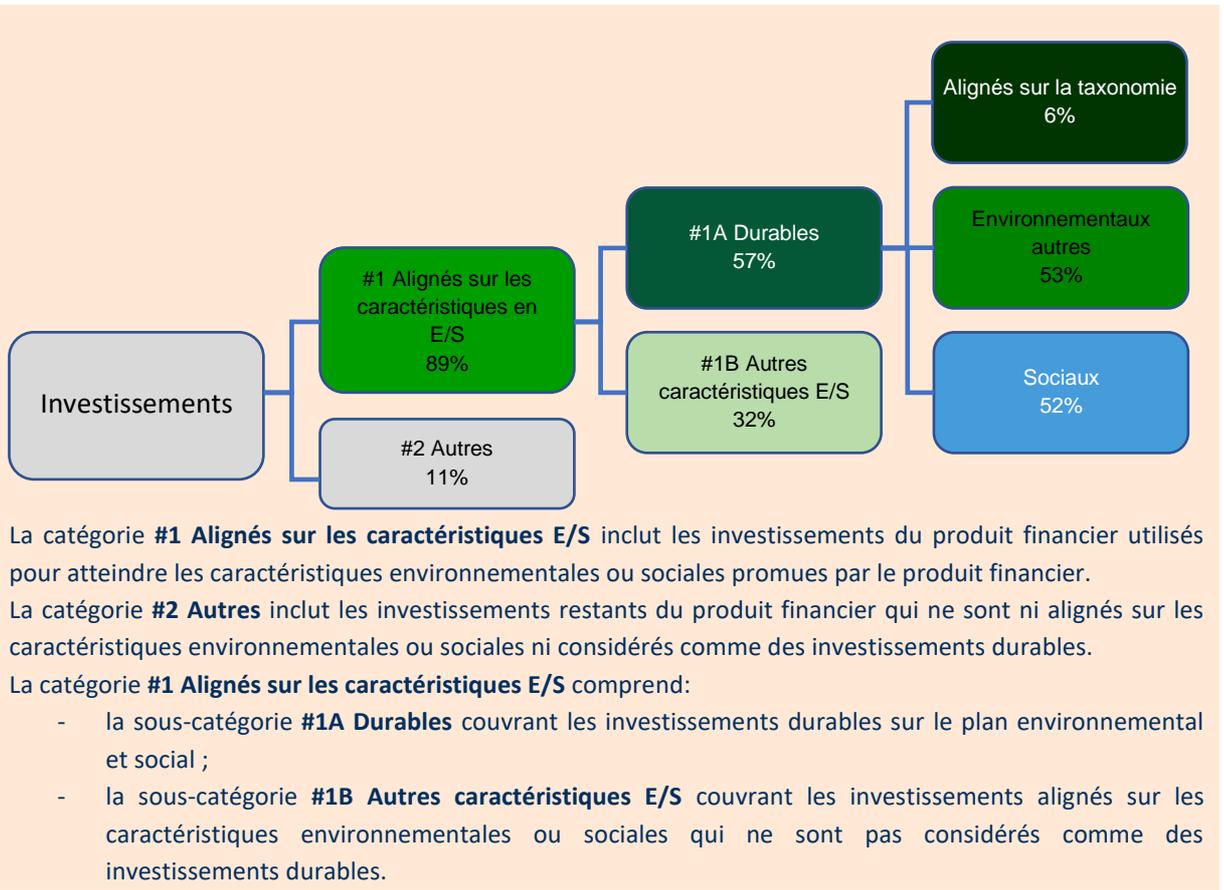
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
O-BNP 500 12/20/29 42	-	5,96 %	Autres
Intl Consolidated Airlin 2 3/4 03/25/25	Consom. discrétionnaire	4,28 %	Espagne
Air France-klm 1 7/8 01/16/25	Consom. discrétionnaire	4,27 %	France
Renault Sa 1 1/4 06/24/25	Automobile	4,24 %	France
Oi European Group Bv 2 7/8 02/15/25	Biens Industriels	4,22 %	Pays-Bas
Quadiant 2 1/4 02/03/25	Technologie	4,21 %	France
RMM Court Terme C	-	4,19 %	Europe
Aramark Intl Finance 3 1/8 04/01/25	Consom. non cyclique	4,15 %	Autres Zone Euro
Q-park Holding Bv 1 1/2 03/01/25	Biens Industriels	4,12 %	Pays-Bas
Volvo Car Ab 2 01/24/25	Automobile	3,82 %	Europe
Berry Global Inc 1 01/15/25	Biens Industriels	3,70 %	Etats-Unis
Iliad Sa 1 7/8 04/25/25	Technologie	3,57 %	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
Biens Industriels	19,55 %
Automobile	16,05 %
Consom. discrétionnaire	10,03 %
Technologie	9,43 %
Banque	8,08 %
Services Financiers	7,45 %
Santé	6,30 %
Consom. non cyclique	5,41 %
Télécommunications	5,36 %
Services publics	4,06 %
Chimie	1,03 %
Energie	0,83 %
Construction	0,65 %
Matières Premières	0,14 %



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 ?

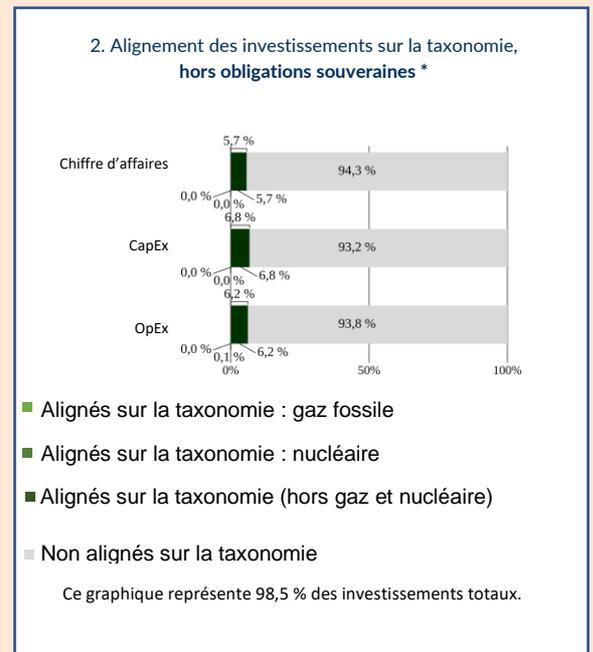
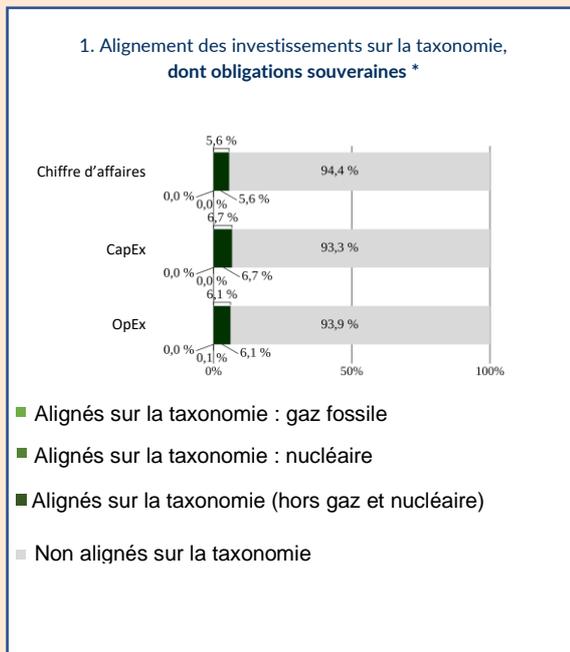
Oui

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 3,22% et de 1,16% 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 ?

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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.

	31/12/2024	-	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	5,6 %	-	



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 53,45% 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 52,42% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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 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 High Yield SD Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	5,73	A
Univers de gestion	6,11	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	90%
Nombre de titres détenus	152
Nombre de titres notés	123

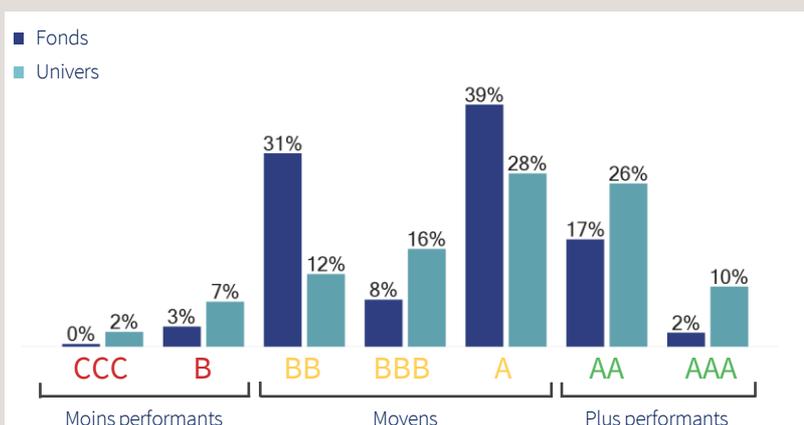
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,09	4,32	5,42
Univers de gestion	6,48	5,02	5,61

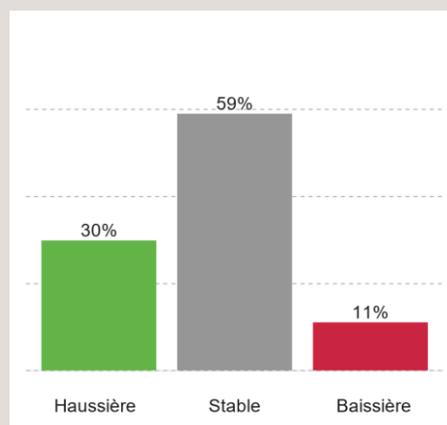
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	34%
Univers de gestion	31%

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	17,1%	0,6%	-	11,2%	26,0%	29,6%	31,8%	0,9%	-
Energie	0,8%	-	-	-	4,2%	-	95,8%	-	-
Financières	15,8%	0,5%	-	5,6%	3,0%	8,7%	50,6%	20,9%	10,7%
Industrie	13,2%	6,8%	-	-	19,7%	-	62,1%	11,4%	-
Matériaux de base	1,2%	81,7%	-	12,3%	-	-	6,0%	-	-
Santé	6,4%	6,7%	-	-	70,0%	-	22,2%	1,1%	-
Services aux collectivités	4,0%	1,9%	-	-	92,6%	-	3,7%	1,8%	-
Services aux consommateurs	22,3%	28,2%	-	-	19,8%	0,7%	47,9%	2,5%	1,0%
Technologie	9,6%	3,3%	-	-	41,0%	-	-	55,0%	0,8%
Télécommunications	5,4%	11,2%	8,0%	-	68,5%	4,1%	1,3%	5,4%	1,4%
OPCVM	4,3%	-	-	-	-	-	-	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	221
Univers de gestion	187
Ecart Relatif	34
Taux de couverture	85%
Part verte	3%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	18,4%	91,2	41%
Industrie	14,5%	59,0	27%
Services aux collectivités	4,8%	44,4	20%
Top 3	37,6%	194,6	88%

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 (%)
OI EUROPEAN GROUP BV	5,0%	A	6,8	4,3	6,7	943,9	21,6%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	5,1%	A	4,7	6,2	21,2	861,4	20,0%
AIR FRANCE-KLM	5,1%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	17,3%
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	0,6%	BB	3,9	5,3	12,4	5 859,4	16,6%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	3,8%	BB	4,8	5,2	0,1	179,7	3,1%
Top 5	19,7%						78,5%

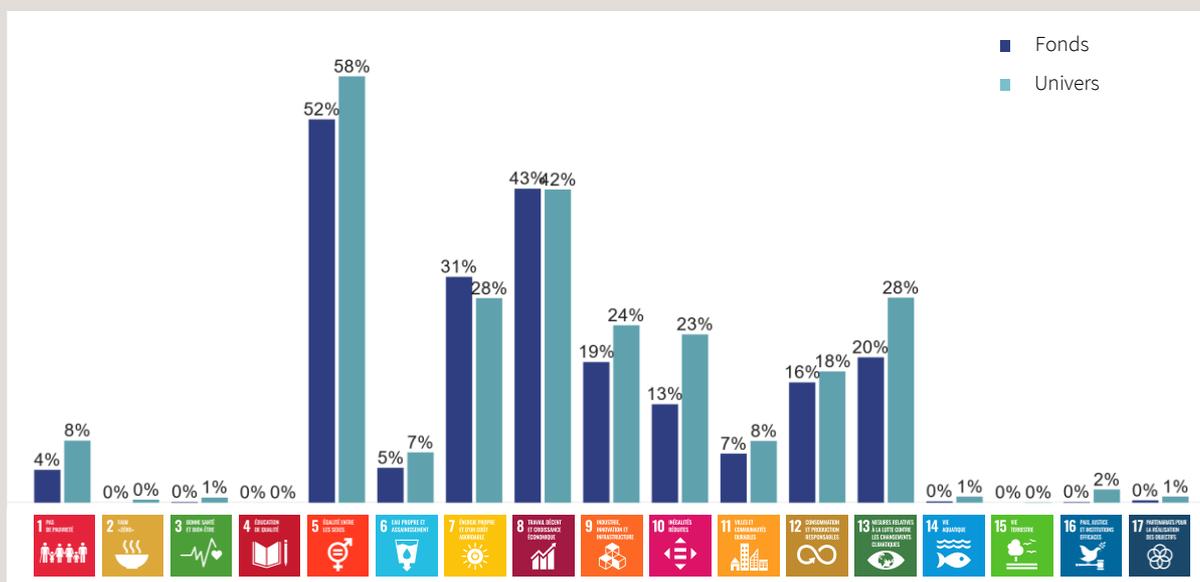
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	50%
Committed	17%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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

@ : 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 97,32 % 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 ?

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	31/12/2024	-
Note ESG (/10)	7,89	
Note E (/10)	6,24	
Note S (/10)	5,6	
Note G (/10)	6,7	
Femmes au conseil d'administration (%)	42,00%	
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	83	
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	66,00%	
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	24,00%	
Part verte (%)	3,00%	
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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 31/12/2024, le produit a réalisé 97,32% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 90,70% ont contribué à un objectif environnemental, et 94,39% 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 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,77%. 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

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	1 016,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	294,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	8 100,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 310,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	9 411,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	41,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	11,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	327,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	53,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	380,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	739,3	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,0	%
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	64,6	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per 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	98,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	26,1	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested 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	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	0,0	%

multinationales	multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,0	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,5	%
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	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
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	en %
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	en %
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	19,8	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



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: 31/12/2024

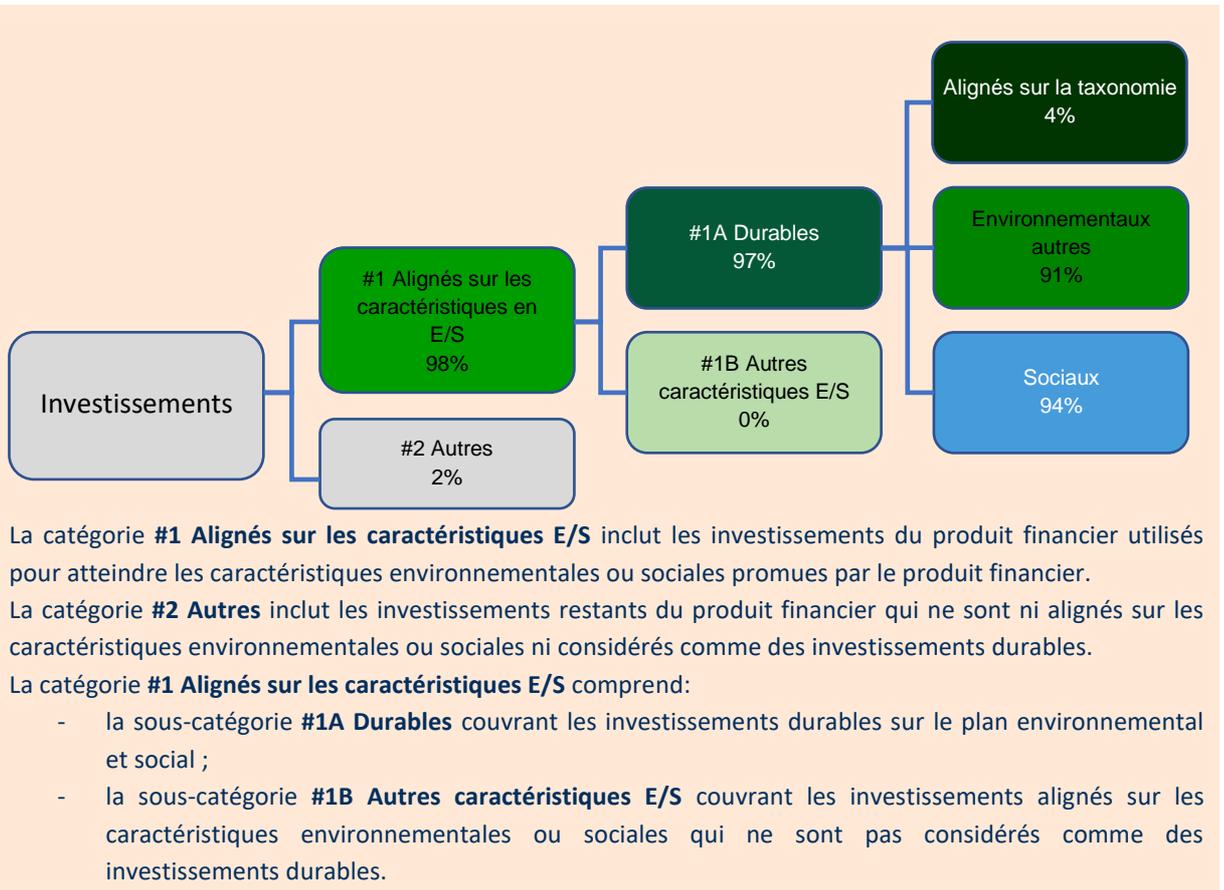
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fresenius SE & Co KGaA	Santé	4,89 %	Allemagne
Bunzl PLC	Industrie	3,38 %	Royaume-Uni
Nestle SA	Biens de consommation	3,33 %	Suisse
Intertek Group PLC	Industrie	3,27 %	Royaume-Uni
AstraZeneca PLC	Santé	3,26 %	Royaume-Uni
Heineken NV	Biens de consommation	3,22 %	Pays-Bas
B&M European Value Retail SA	Services	3,16 %	Royaume-Uni
CRH PLC	Industrie	2,93 %	Autres Zone Euro
Sodexo SA	Services	2,93 %	France
Kerry Group PLC	Biens de consommation	2,89 %	Autres Zone Euro
Sopra Steria Group	Technologie	2,81 %	France
ASML Holding NV	Technologie	2,76 %	Pays-Bas
Siemens AG	Industrie	2,50 %	Allemagne
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	2,47 %	Italie
Merck KGaA	Santé	2,47 %	Allemagne



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
Industrie	23,52 %
Santé	21,57 %
Finance	12,22 %
Biens de consommation	11,64 %
Services	10,84 %
Technologie	8,66 %
Energie - Produits de base	5,83 %
Télécoms - Services publics	3,03 %



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 ?

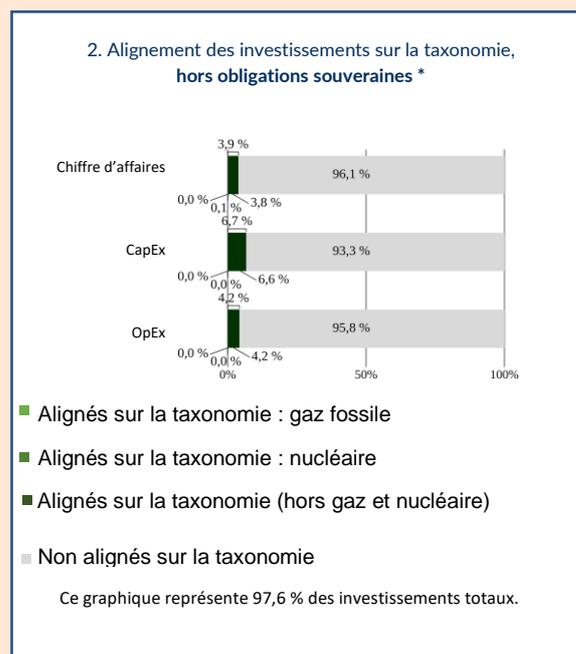
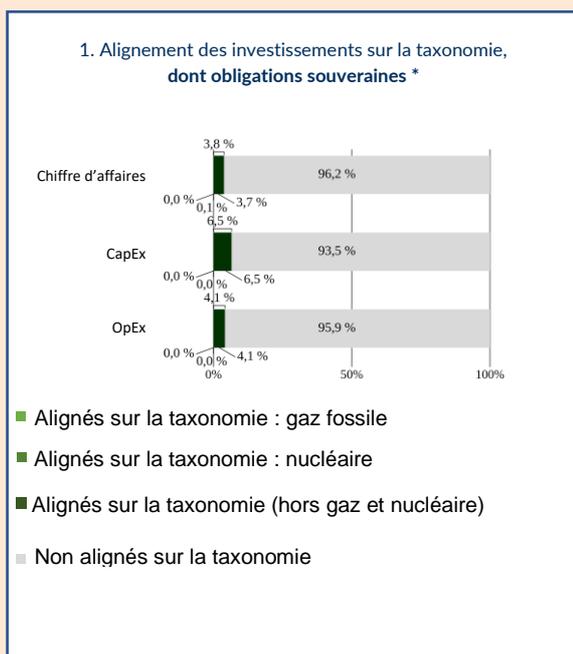
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,22% et de 2,68% 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 ?

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

	31/12/2024	-	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,8 %	-	

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 90,70% 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 94,39% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



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 Core Equity Europe C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,89	AA
Univers de gestion	7,58	AA

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

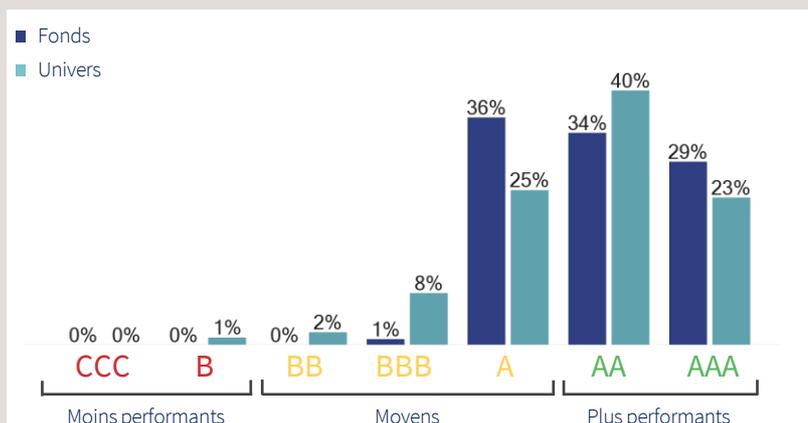
Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	55
Nombre de titres notés	55

COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

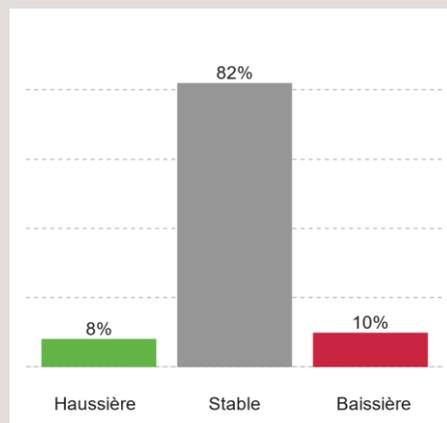
	E	S	G
Fonds	6,24	5,63	6,75
Univers de gestion	6,72	5,29	6,69

REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Fonds	42%
Univers de gestion	41%

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	11,9%	-	-	-	-	-	28,6%	41,0%	30,3%
Energie	2,0%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Financières	12,5%	-	-	-	-	-	16,3%	57,9%	25,7%
Industrie	24,1%	-	-	-	-	3,9%	30,0%	25,0%	41,2%
Matériaux de base	4,0%	-	-	-	-	-	78,7%	-	21,3%
Santé	22,1%	-	-	-	-	-	44,4%	25,8%	29,9%
Services aux collectivités	2,6%	-	-	-	-	-	61,4%	-	38,6%
Services aux consommateurs	11,1%	-	-	-	-	-	39,6%	60,4%	-
Technologie	8,9%	-	-	-	-	-	23,4%	32,4%	44,2%
Télécommunications	0,5%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
OPCVM	0,3%	-	-	-	-	-	-	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	83
Univers de gestion	76
Ecart Relatif	7
Taux de couverture	100%
Part verte	3%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Industrie	24,2%	31,6	38%
Matériaux de base	4,0%	21,9	26%
Services aux collectivités	2,6%	13,1	16%
Top 3	30,8%	66,5	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 (%)
CRH PLC	3,0%	AAA	9,0	7,7	30,9	865,9	31,3%
Air Liquide SA	1,5%	A	4,1	6,7	37,6	1 233,5	22,6%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,6%	A	5,4	5,4	33,6	670,7	12,9%
Shell PLC	2,0%	A	5,1	7,3	89,0	274,9	6,5%
UPM-KYMMENE OYJ	0,9%	AAA	6,5	8,0	3,9	334,2	3,4%
Top 5	9,0%						76,8%

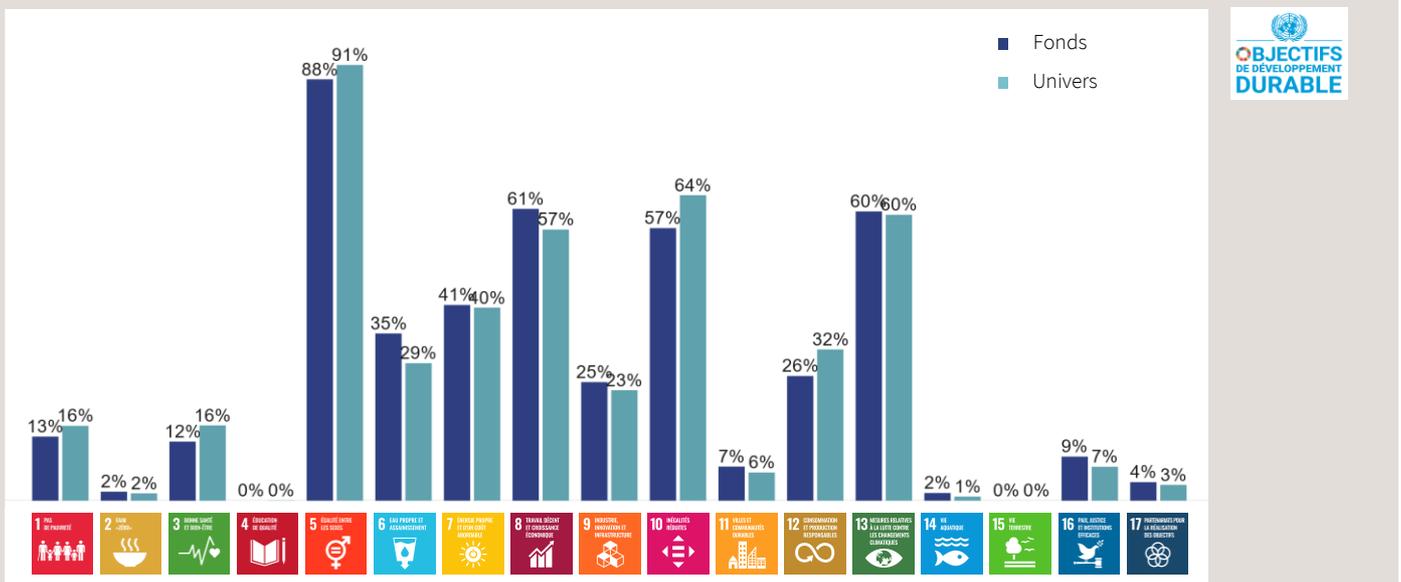
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	79%
Committed	11%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





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.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

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.

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

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

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



R-CO 2

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 31 décembre 2024

R-CO 2

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 31 décembre 2024

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 2 constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 on the left, and a handwritten signature in black ink on the right. The signature appears to be 'O. Galienne'.

Olivier GALIENNE

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :

- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV R-CO 2 est constituée de 16 compartiments :

- R-CO TARGET 2029 IG
- R-CO CONVICTION SUBFIN
- R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO
- R-CO TARGET 2024 CONTINUITY
- R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO
- R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY
- R-CO SELECTION ETF DYNAMIC
- R-CO TARGET 2027 HY
- R-CO SELECTION ETF MODERATE
- R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY
- R-CO SELECTION ETF BALANCED
- R-CO CORE EQUITY EUROPE
- R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO
- R-CO TARGET 2028 IG
- R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY
- RMM COURT TERME
- R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

Compartiments ouverts au cours de l'exercice :

- R-CO TARGET 2024 CONTINUITY créé le 18/11/2024
- R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO créé le 01/10/2024
- R-CO CORE EQUITY EUROPE créé le 05/11/2024
- R-CO SELECTION ETF BALANCED créé le 29/07/2024
- R-CO SELECTION ETF DYNAMIC créé le 29/07/2024
- R-CO SELECTION ETF MODERATE créé le 29/07/2024

Compartiments fermés au cours de l'exercice :

- R-CO TARGET 2024 CONTINUITY fermé le 18/12/2024

R-CO TARGET 2029 IG

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	1 036 942 421,71
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 036 942 421,71
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 914 871,13
OPCVM	1 914 871,13
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	86 067,05
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 038 943 359,89
Créances et comptes d'ajustement actifs	950 369,31
Comptes financiers	599,77
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	950 969,08
Total de l'actif I+II	1 039 894 328,97

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	979 629 916,81
Report à nouveau sur revenu net	2 249,73
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	42 935,34
Résultat net de l'exercice	59 508 575,34
Capitaux propres I	1 039 183 677,22
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 039 183 677,22
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	1 105,41
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	1 105,41
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	709 546,34
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	709 546,34
Total Passifs : I+II+III+IV	1 039 894 328,97

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	14 689 524,37
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	14 689 524,37
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-18 815,04
Sous-total charges sur opérations financières	-18 815,04
Total revenus financiers nets (A)	14 670 709,33
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 244 680,46
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-5 244 680,46
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	9 426 028,87
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	6 002 857,66
Sous-total revenus nets I = (C+D)	15 428 886,53
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	1 260 289,94
Frais de transactions externes et frais de cession	0,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	1 260 289,94
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	316 717,79
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	1 577 007,73

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	36 688 809,32
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-0,20
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	36 688 809,12
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	5 813 871,96
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	42 502 681,08
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	59 508 575,34

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2029, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2029, en investissant exclusivement dans des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs).

L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2029.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	197 411 619,44	1 039 183 677,22
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG en EUR		
Actif net	0,00	6 116 181,70
Nombre de titres	0,00	59 339,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	103,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,54
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR		
Actif net	900 509,37	32 661 164,15
Nombre de titres	8 609,0000	295 127,4072
Valeur liquidative unitaire	104,60	110,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,01	1,42
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR		
Actif net	43 207 171,01	348 110 715,18
Nombre de titres	408 277,0134	3 108 988,1965
Valeur liquidative unitaire	105,83	111,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,07	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,43
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR		
Actif net	104,60	1 672 271,29
Nombre de titres	1,0000	15 114,8374
Valeur liquidative unitaire	104,60	110,64
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,01	0,15
Distribution unitaire sur revenu	0,04	1,49
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR		
Actif net	494 835,13	6 716 352,52
Nombre de titres	4 675,8394	59 986,8241
Valeur liquidative unitaire	105,83	111,96
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,07	0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,00	1,44
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	3 814 816,85
Nombre de titres	0,00	3 560,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	1,38
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	16,25

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR		
Actif net	40 742 551,18	199 406 377,55
Nombre de titres	38 453,7131	177 080,7751
Valeur liquidative unitaire	1 059,52	1 126,08
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,77	1,46
Capitalisation unitaire sur revenu	1,16	19,35
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H en CHF		
Actif net en CHF	0,00	27 991,76
Nombre de titres	0,00	27,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	1 036,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	27,33
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	11,05
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H en USD		
Actif net en USD	0,00	7 967 729,33
Nombre de titres	0,00	7 500,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	1 062,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	32,05
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	10,13
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	28 138 513,13
Nombre de titres	0,00	26 387,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 066,38
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	1,30
Distribution unitaire sur revenu	0,00	15,84
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR		
Actif net	6 615 885,83	27 266 446,35
Nombre de titres	6 244,2182	24 239,9588
Valeur liquidative unitaire	1 059,52	1 124,86
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,77	2,23
Distribution unitaire sur revenu	1,16	19,34
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR		
Actif net	100 454,09	6 527 692,17
Nombre de titres	1 000,0000	61 234,0228
Valeur liquidative unitaire	100,45	106,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,13
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,02	1,67
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR en EUR		
Actif net	0,00	61 323,29
Nombre de titres	0,00	601,6753
Valeur liquidative unitaire	0,00	101,92
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,07
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,29
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR		
Actif net	3 344 570,06	27 914 916,39
Nombre de titres	31 579,9365	248 541,9694
Valeur liquidative unitaire	105,91	112,31
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,07	0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,07	1,77
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	0,00	38 863,70
Nombre de titres	0,00	386,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	100,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,98
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,32
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR		
Actif net	102 005 538,17	343 036 378,14
Nombre de titres	963 147,8163	3 052 051,5656
Valeur liquidative unitaire	105,91	112,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,07	0,14
Capitalisation unitaire sur revenu	0,07	1,76
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR en EUR		
Actif net	0,00	106,30
Nombre de titres	0,00	1,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,07
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,15

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
 S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
 Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »
 Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C EUR, C2 EUR, D EUR et D2 EUR : 0,90% TTC taux maximum Actions IC EUR, IC2 EUR, ID EUR, ID2 EUR, I CHF H et IC USD H : 0,45% TTC taux maximum Actions P EUR, P2 EUR, P CHF H, PB EUR, et PB2 EUR : 0,60% TTC taux maximum Action R EUR : 1,30% TTC taux maximum Action AFER IG 2029 : 0,65% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	0,10% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
4	Prestataires percevant des commissions de mouvement : Dépositaire : entre 0% et 50%	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
	Société de Gestion : entre 50% et 100%		
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	197 411 619,44
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	877 875 612,67
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-83 450 102,70
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	9 426 028,87
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 260 289,94
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	36 688 809,12
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-28 530,12
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 039 183 677,22

(*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : - 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG		
Actions souscrites durant l'exercice	59 340,0000	6 096 813,62
Actions rachetées durant l'exercice	-1,0000	-100,00
Solde net des souscriptions/rachats	59 339,0000	6 096 713,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 339,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	313 592,8502	33 310 811,94
Actions rachetées durant l'exercice	-27 074,4430	-2 919 089,12
Solde net des souscriptions/rachats	286 518,4072	30 391 722,82
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	295 127,4072	
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 847 013,6917	306 580 392,05
Actions rachetées durant l'exercice	-146 302,5086	-15 939 461,84
Solde net des souscriptions/rachats	2 700 711,1831	290 640 930,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 108 988,1965	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15 114,6024	1 613 215,02
Actions rachetées durant l'exercice	-0,7650	-84,00
Solde net des souscriptions/rachats	15 113,8374	1 613 131,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 114,8374	
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	56 083,5954	6 000 936,79
Actions rachetées durant l'exercice	-772,6107	-84 845,33
Solde net des souscriptions/rachats	55 310,9847	5 916 091,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 986,8241	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 724,0000	5 759 370,84
Actions rachetées durant l'exercice	-2 164,0000	-2 275 409,31
Solde net des souscriptions/rachats	3 560,0000	3 483 961,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 560,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	170 461,8064	183 540 941,44
Actions rachetées durant l'exercice	-31 834,7444	-35 254 095,11
Solde net des souscriptions/rachats	138 627,0620	148 286 846,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177 080,7751	
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	27 596,08
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	27,0000	27 596,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	7 500,0000	6 918 180,98
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7 500,0000	6 918 180,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 500,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	26 546,0000	27 207 969,65
Actions rachetées durant l'exercice	-159,0000	-165 414,69
Solde net des souscriptions/rachats	26 387,0000	27 042 554,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 387,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 817,1527	22 601 680,55
Actions rachetées durant l'exercice	-2 821,4121	-3 176 278,25
Solde net des souscriptions/rachats	17 995,7406	19 425 402,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 239,9588	
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	64 851,5588	6 660 376,60
Actions rachetées durant l'exercice	-4 617,5360	-480 436,21
Solde net des souscriptions/rachats	60 234,0228	6 179 940,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 234,0228	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	601,6753	60 910,29
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	601,6753	60 910,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	601,6753	
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	253 508,9700	27 190 649,23
Actions rachetées durant l'exercice	-36 546,9371	-4 043 486,37
Solde net des souscriptions/rachats	216 962,0329	23 147 162,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	248 541,9694	
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	386,0000	41 133,46
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	386,0000	41 133,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	386,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 263 384,3623	244 264 534,13
Actions rachetées durant l'exercice	-174 480,6130	-19 111 402,47
Solde net des souscriptions/rachats	2 088 903,7493	225 153 131,66
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 052 051,5656	
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG	
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 TARGET 2029 IG C2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG D2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG IC2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG I 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 TARGET 2029 IG IC 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 TARGET 2029 IG ID2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG P2 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 TARGET 2029 IG PB2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG 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

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG FR001400RLE2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 116 181,70	59 339,0000	103,07
R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR FR001400LS66	Capitalisation	Capitalisation	EUR	32 661 164,15	295 127,4072	110,67
R-CO TARGET 2029 IG C EUR FR001400KAL5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	348 110 715,18	3 108 988,1965	111,97
R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR FR001400LS74	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	1 672 271,29	15 114,8374	110,64
R-CO TARGET 2029 IG D EUR FR001400KAM3	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	6 716 352,52	59 986,8241	111,96
R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR FR001400LSA8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 814 816,85	3 560,0000	1 071,58
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR FR001400KAN1	Capitalisation	Capitalisation	EUR	199 406 377,55	177 080,7751	1 126,08
R-CO TARGET 2029 IG I CHF H FR001400KAP6	Capitalisation	Capitalisation	CHF	27 991,76	27,0000	1 036,73
R-CO TARGET 2029 IG IC USD H FR001400P2C8	Capitalisation	Capitalisation	USD	7 967 729,33	7 500,0000	1 062,36
R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR FR001400LSB6	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	28 138 513,13	26 387,0000	1 066,38
R-CO TARGET 2029 IG ID EUR FR001400KAO9	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	27 266 446,35	24 239,9588	1 124,86
R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR FR001400LS82	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 527 692,17	61 234,0228	106,60
R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR FR001400LS90	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	61 323,29	601,6753	101,92

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées		Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO TARGET 2029 IG PB EUR FR001400KAS0	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	27 914 916,39	248 541,9694	112,31	
R-CO TARGET 2029 IG P CHF H FR001400KAR2	Capitalisation	Capitalisation		CHF	38 863,70	386,0000	100,68
R-CO TARGET 2029 IG P EUR FR001400KAQ4	Capitalisation	Capitalisation		EUR	343 036 378,14	3 052 051,5656	112,40
R-CO TARGET 2029 IG R EUR FR001400KAT8	Capitalisation	Capitalisation		EUR	106,30	1,0000	106,30

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 036 942,42	1 036 942,42	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,60	0,00	0,00	0,00	0,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		1 036 942,42	0,00	0,00	0,60

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	713 285,22	323 657,20	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	0,60	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,60	0,00	0,00	0,00	713 285,22	323 657,20	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,08	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	962 275,58	74 666,84	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	962 275,58	74 666,84	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	950 369,31
Total des créances		950 369,31
Dettes		
	Rachats à payer	16 282,73
	Frais de gestion fixe	693 263,61
Total des dettes		709 546,34
Total des créances et des dettes		240 822,97

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 445,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193 726,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 139 237,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 977,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 991,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 082,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	794 849,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	28 658,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	77 644,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	98 564,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 615,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	140 645,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	73,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 664 997,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 914 871,13
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 914 871,13
			0,00
Total des titres du groupe			1 914 871,13

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	15 428 886,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	15 428 886,53
Report à nouveau	2 249,73
Sommes distribuables au titre du revenu net	15 431 136,26

Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	179,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	179,27
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	179,27
Affectation :	
Distribution	174,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4,78
Capitalisation	0,00
Total	179,27
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	601,6753
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	32 493,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	32 493,56
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	32 493,56
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	32 493,56
Total	32 493,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 476 193,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 476 193,94
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 476 193,94
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 476 193,94
Total	4 476 193,94
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	419 973,47
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	419 973,47
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	419 973,47
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	419 973,47
Total	419 973,47
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	86 363,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	86 363,53
Report à nouveau	63,14
Sommes distribuables au titre du revenu net	86 426,67
Affectation :	
Distribution	86 381,03
Report à nouveau du revenu de l'exercice	45,64
Capitalisation	0,00
Total	86 426,67
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	59 986,8241
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	22 659,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	22 659,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	22 659,68
Affectation :	
Distribution	22 521,11
Report à nouveau du revenu de l'exercice	138,57
Capitalisation	0,00
Total	22 659,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	15 114,8374
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	298,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	298,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	298,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	298,59
Total	298,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 426 619,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 426 619,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 426 619,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 426 619,59
Total	3 426 619,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	76 004,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	76 004,43
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	76 004,43
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	76 004,43
Total	76 004,43
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	57 870,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	57 870,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	57 870,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	57 870,32
Total	57 870,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	468 755,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	468 755,87
Report à nouveau	167,42
Sommes distribuables au titre du revenu net	468 923,29
Affectation :	
Distribution	468 800,80
Report à nouveau du revenu de l'exercice	122,49
Capitalisation	0,00
Total	468 923,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	24 239,9588
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,34
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	418 094,62
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	418 094,62
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	418 094,62
Affectation :	
Distribution	417 970,08
Report à nouveau du revenu de l'exercice	124,54
Capitalisation	0,00
Total	418 094,62
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	26 387,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,84
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	123,73
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	123,73
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	123,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	123,73
Total	123,73
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 400 855,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 400 855,50
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 400 855,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 400 855,50
Total	5 400 855,50
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	102 772,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	102 772,04
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	102 772,04
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	102 772,04
Total	102 772,04
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	439 627,24
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	439 627,24
Report à nouveau	2 019,17
Sommes distribuables au titre du revenu net	441 646,41
Affectation :	
Distribution	439 919,29
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 727,12
Capitalisation	0,00
Total	441 646,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	248 541,9694
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,77
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1,15
Total	1,15
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 577 007,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 577 007,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	42 935,34
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 619 943,07

Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	44,51
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	44,51
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	44,51
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	44,51
Capitalisation	0,00
Total	44,51
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 683,54
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 683,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 683,54
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 683,54
Total	3 683,54
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	453 267,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	453 267,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	453 267,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	453 267,65
Total	453 267,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	42 522,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	42 522,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	42 522,37
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	42 522,37
Total	42 522,37
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	8 744,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	8 744,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 657,26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 402,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	13 402,16
Capitalisation	0,00
Total	13 402,16
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 159,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 159,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	150,75
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 310,64
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	2 310,64
Capitalisation	0,00
Total	2 310,64
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	738,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	738,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	738,14
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	738,14
Total	738,14
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	259 206,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	259 206,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	259 206,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	259 206,65
Total	259 206,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	240 416,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	240 416,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	240 416,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	240 416,44
Total	240 416,44
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 945,10
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 945,10
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 945,10
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 945,10
Total	4 945,10
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	35 453,13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	35 453,13
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	18 827,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	54 280,78
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	54 280,78
Capitalisation	0,00
Total	54 280,78
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	34 485,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	34 485,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	34 485,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	34 485,18
Capitalisation	0,00
Total	34 485,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	381,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	381,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	381,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	381,73
Total	381,73
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	446 159,69
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	446 159,69
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	446 159,69
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	446 159,69
Total	446 159,69
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	8 486,94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	8 486,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	8 486,94
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 486,94
Total	8 486,94
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	36 311,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	36 311,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	19 299,68
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	55 611,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	55 611,48
Capitalisation	0,00
Total	55 611,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,07
Total	0,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 036 942 421,71	99,79
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 036 942 421,71	99,79
Assurance			47 182 195,36	4,54
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	8 000 000	7 602 240,22	0,73
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	4 500 000	4 173 592,81	0,40
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	4 700 000	4 396 922,04	0,42
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	EUR	3 700 000	3 509 841,79	0,34
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	8 900 000	8 819 350,76	0,85
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	9 000 000	10 248 181,03	0,99
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	9 000 000	8 432 066,71	0,81
Automobiles			19 156 807,27	1,84
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	8 000 000	8 613 904,70	0,83
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	10 500 000	10 542 902,57	1,01
Banques commerciales			209 699 995,18	20,20
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	9 000 000	9 920 387,21	0,95
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	6 500 000	7 096 668,39	0,68
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	3 000 000	2 747 621,42	0,26
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	4 300 000	4 683 587,86	0,45
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	3 000 000	3 172 419,84	0,31
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	6 000 000	6 365 413,97	0,61
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	4 000 000	3 779 518,08	0,36
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	4 000 000	4 345 762,74	0,42
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	4 400 000	4 767 208,61	0,46
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	6 500 000	6 246 315,68	0,60
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 348 274,79	0,42
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	5 600 000	6 245 957,70	0,60
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	3 700 000	3 827 693,47	0,37
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	9 000 000	10 362 237,05	1,04
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	3 000 000	3 342 645,41	0,32
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 3.75% 15-01-30	EUR	2 500 000	2 655 013,73	0,26
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.125% 04-04-30	EUR	2 100 000	2 216 656,58	0,21
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 5.0% 05-09-30	EUR	2 000 000	2 161 886,71	0,21
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	6 900 000	6 866 389,44	0,66
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	8 500 000	9 329 418,85	0,90
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	1 000 000	1 121 264,32	0,11
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	8 000 000	8 713 389,59	0,84
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	5 000 000	4 572 668,63	0,44
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	5 000 000	5 366 665,16	0,52
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	4 000 000	4 170 910,68	0,40
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	4 000 000	4 597 962,30	0,44
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	4 000 000	4 370 117,49	0,42
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	6 000 000	6 873 627,95	0,66
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	6 300 000	6 974 480,59	0,67
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	7 000 000	7 426 250,62	0,71
Raiffeisen Bank Zrt 5.15% 23-05-30	EUR	8 500 000	9 142 230,89	0,88
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	9 400 000	10 024 218,59	0,96

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 232 952,86	0,12
SG 4.75% 28-09-29	EUR	6 800 000	7 198 060,36	0,69
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	7 000 000	8 436 590,82	0,81
UNICAJA BANCO SA E 5.125% 21-02-29	EUR	6 500 000	7 147 228,80	0,69
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	3 300 000	3 558 407,40	0,34
WELLS FARGO 1.741% 04-05-30	EUR	4 500 000	4 291 890,60	0,41
Biens de consommation durables			8 130 503,35	0,78
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	3 000 000	2 891 875,27	0,28
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	5 000 000	5 238 628,08	0,50
Compagnies aériennes			18 601 731,14	1,79
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	3 000 000	3 174 960,82	0,31
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	7 500 000	8 813 848,46	0,84
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	6 400 000	6 612 921,86	0,64
Composants automobiles			15 459 808,16	1,49
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 086 138,84	0,30
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	2 700 000	2 822 770,11	0,27
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 200 000	1 188 623,59	0,11
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	8 000 000	8 362 275,62	0,81
Construction et ingénierie			11 111 329,85	1,07
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	6 500 000	5 911 880,45	0,57
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	4 900 000	5 199 449,40	0,50
Crédit à la consommation			3 189 091,72	0,31
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	3 000 000	3 189 091,72	0,31
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			9 378 774,86	0,90
KRAFT HEINZ FOODS 3.5% 15-03-29	EUR	5 750 000	6 029 373,99	0,58
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	3 000 000	3 349 400,87	0,32
Eau			3 289 823,32	0,32
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	3 700 000	3 289 823,32	0,32
Electricité			5 472 114,66	0,53
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	1 200 000	1 238 900,71	0,12
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	4 200 000	4 233 213,95	0,41
Emballage et conditionnement			4 298 564,11	0,41
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	4 000 000	4 298 564,11	0,41
Epargne et prêts hypothécaires			940 460,16	0,09
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 000 000	940 460,16	0,09
Equipements et fournitures médicaux			8 527 139,18	0,82
WERFENLIFE 4.25% 03-05-30 EMTN	EUR	8 000 000	8 527 139,18	0,82
Finances			244 561,04	0,02
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	250 000	244 561,04	0,02
FPI de détail			3 795 343,66	0,37
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 795 343,66	0,37
FPI résidentielles			8 924 434,15	0,86
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	10 000 000	8 924 434,15	0,86

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gaz			14 787 402,73	1,42
APA INFRASTRUCTURE 0.75% 15-03-29	EUR	2 500 000	2 277 640,24	0,22
APA INFRASTRUCTURE 2.0% 15-07-30	EUR	3 700 000	3 482 068,73	0,34
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	5 500 000	5 898 724,38	0,56
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 128 969,38	0,30
Gestion et promotion immobilière			18 679 549,87	1,80
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	4 500 000	3 961 413,18	0,38
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	8 450 000	9 398 336,55	0,91
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	6 000 000	5 319 800,14	0,51
Gestion immobilière et développement			22 288 480,38	2,14
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	8 300 000	8 787 896,17	0,84
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	6 700 000	7 048 851,06	0,68
VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN	EUR	700 000	624 543,88	0,06
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	6 600 000	5 827 189,27	0,56
Grands magasins et autres			10 026 995,60	0,96
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	11 000 000	10 026 995,60	0,96
Hôtels, restaurants et loisirs			4 387 870,79	0,42
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	4 500 000	4 387 870,79	0,42
Immobilier			11 681 919,89	1,12
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 000 000	1 848 781,78	0,18
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	10 500 000	9 833 138,11	0,94
Infrastructure de transports			29 512 826,16	2,84
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	7 500 000	7 937 242,81	0,76
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	6 500 000	6 027 666,84	0,58
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	9 000 000	8 573 978,36	0,83
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	6 500 000	6 973 938,15	0,67
Logiciels			52 094 944,42	5,01
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	8 000 000	8 372 704,66	0,81
INTL DISTRIBUTIONS SERVICES 5.25% 14-09-28	EUR	9 500 000	10 176 977,16	0,98
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	10 500 000	10 755 222,64	1,02
PANDORA AS 3.875% 31-05-30	EUR	9 900 000	10 344 783,95	1,00
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	8 500 000	8 911 317,91	0,86
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	3 750 000	3 533 938,10	0,34
Machines			5 714 764,83	0,55
FORTIVE 3.7% 15-08-29	EUR	5 500 000	5 714 764,83	0,55
Marchés de capitaux			121 355 027,36	11,68
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	8 000 000	8 767 944,11	0,84
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	2 800 000	3 002 358,30	0,29
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	1 200 000	1 356 080,92	0,13
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	7 000 000	6 456 618,69	0,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	3 000 000	3 160 809,25	0,30
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	6 000 000	5 387 998,85	0,52
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	8 000 000	8 772 986,89	0,84
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	12 000 000	10 986 073,15	1,06
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	6 500 000	7 049 578,20	0,68
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	5 000 000	5 420 551,64	0,52

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	7 300 000	7 759 671,50	0,75
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	4 000 000	4 232 920,27	0,41
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	4 000 000	3 748 810,14	0,36
MORGAN STANLEY 0.495% 26-10-29	EUR	5 000 000	4 559 028,77	0,44
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	8 400 000	8 891 088,56	0,86
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 3.625% 11-09-29	EUR	7 700 000	7 878 500,77	0,76
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	10 000 000	10 825 998,63	1,04
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	10 500 000	11 048 952,23	1,06
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	2 200 000	2 049 056,49	0,20
Matériaux de construction			8 776 335,29	0,84
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	8 300 000	8 776 335,29	0,84
Media			17 775 546,58	1,71
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	6 000 000	6 652 752,62	0,64
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	11 000 000	11 122 793,96	1,07
Médias et services interactifs			10 033 068,58	0,97
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	9 700 000	10 033 068,58	0,97
Métaux et minerais			20 064 477,67	1,93
ANGLO AMER CAP 3.75% 15-06-29	EUR	8 500 000	8 866 124,11	0,85
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	10 500 000	11 198 353,56	1,08
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			3 115 441,85	0,30
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	3 000 000	3 115 441,85	0,30
Papier et industrie du bois			9 014 213,90	0,87
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4.375% 10-07-29	EUR	8 500 000	9 014 213,90	0,87
Pétrole et gaz			15 648 277,86	1,51
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	300 000	276 497,69	0,03
SOC NATLA DE GAZE NATURALE ROMGAZ 4.75% 07-10-29	EUR	11 000 000	11 238 667,60	1,08
TEREGA 0.875% 17-09-30	EUR	2 500 000	2 185 472,60	0,21
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1 750 000	1 947 639,97	0,19
Producteur et commerce d'énergie indépendants			10 912 145,89	1,05
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	10 000 000	10 912 145,89	1,05
Produits chimiques			13 553 179,91	1,30
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	2 400 000	2 581 207,07	0,25
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	10 500 000	10 971 972,84	1,05
Produits pharmaceutiques			10 714 983,62	1,03
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	5 000 000	5 466 515,75	0,52
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05-09-29	EUR	1 900 000	1 717 384,75	0,17
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	3 500 000	3 531 083,12	0,34
Produits pour l'industrie du bâtiment			5 163 451,18	0,50
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	4 850 000	5 163 451,18	0,50
Services aux entreprises			23 634 949,97	2,27
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	9 100 000	9 533 333,27	0,91
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	5 800 000	6 299 840,03	0,61
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	4 000 000	4 233 161,64	0,41
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	3 300 000	3 568 615,03	0,34

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels			4 036 535,16	0,39
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	3 800 000	4 036 535,16	0,39
Services clientèle divers			15 504 605,19	1,49
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	5 400 000	5 656 536,99	0,54
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	9 800 000	9 848 068,20	0,95
Services de télécommunication diversifiés			15 783 018,97	1,52
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	6 000 000	5 739 939,86	0,55
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	11 000 000	10 043 079,11	0,97
Services de télécommunication mobile			3 393 998,09	0,33
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	3 700 000	3 393 998,09	0,33
Services financiers diversifiés			122 499 144,49	11,79
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	11 500 000	10 557 200,86	1,02
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	11 500 000	11 015 016,72	1,07
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	3 200 000	3 528 447,91	0,34
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	6 000 000	6 745 685,34	0,65
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	3 600 000	3 395 349,37	0,33
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 3.625% 29-10-29	EUR	9 500 000	9 570 345,55	0,92
CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	4 500 000	4 137 827,98	0,40
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	6 000 000	6 530 623,28	0,63
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	3 600 000	3 658 461,78	0,35
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	10 000 000	10 836 097,95	1,04
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	4 200 000	4 517 418,79	0,43
KOMMUNALKREDIT 5.25% 28-03-29	EUR	10 000 000	10 939 578,08	1,05
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17-01-30	EUR	10 500 000	9 712 063,36	0,93
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	400 000	423 292,96	0,04
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	11 500 000	10 813 239,69	1,04
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	7 000 000	6 339 593,15	0,61
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	EUR	8 000 000	8 051 513,42	0,77
WPP FINANCE 2013 3.625% 12-09-29	EUR	1 659 000	1 727 388,30	0,17
Services liés aux technologies de l'information			21 248 285,93	2,04
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	850 000	753 361,35	0,07
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	9 300 000	9 793 768,00	0,94
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	10 000 000	10 701 156,58	1,03
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			4 862 568,39	0,47
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	2 200 000	2 406 190,91	0,23
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	2 400 000	2 456 377,48	0,24
Sociétés commerciales et de distribution			10 421 052,74	1,00
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	10 000 000	10 421 052,74	1,00
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			16 928 961,62	1,63
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	6 000 000	6 701 806,44	0,64
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	11 500 000	10 227 155,18	0,99
Soins et autres services médicaux			2 218 673,97	0,21
FRESENIUS SE 5.125% 05-10-30	EUR	2 000 000	2 218 673,97	0,21
Transport routier et ferroviaire			3 707 045,66	0,36
SIXT SE 3.75% 25-01-29 EMTN	EUR	3 500 000	3 707 045,66	0,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			1 914 871,13	0,18
OPCVM			1 914 871,13	0,18
Gestion collective			1 914 871,13	0,18
RMM COURT TERME C	EUR	457	1 914 871,13	0,18
Total			1 038 857 292,84	99,97

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-639,23	CHF	41 212,66	EUR	-41 851,89	FR001400KAR2
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-466,18	CHF	30 055,34	EUR	-30 521,52	FR001400KAP6
A USD EUR 13/03/25	86 067,05	0,00	USD	7 578 913,84	EUR	-7 492 846,79	FR001400P2C8
Total	86 067,05	-1 105,41		7 650 181,84		-7 565 220,20	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 038 857 292,84
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	84 961,64
Autres actifs (+)	950 969,08
Autres passifs (-)	-709 546,34
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 039 183 677,22

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO TARGET 2029 IG AFER 2029 IG	EUR	59 339,0000	103,07
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	EUR	295 127,4072	110,67
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	EUR	3 108 988,1965	111,97
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	EUR	15 114,8374	110,64
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	EUR	59 986,8241	111,96
Action R-CO TARGET 2029 IG IC2 EUR	EUR	3 560,0000	1 071,58
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	177 080,7751	1 126,08
Action R-CO TARGET 2029 IG I CHF H	CHF	27,0000	1 036,73
Action R-CO TARGET 2029 IG IC USD H	USD	7 500,0000	1 062,36
Action R-CO TARGET 2029 IG ID2 EUR	EUR	26 387,0000	1 066,38
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	EUR	24 239,9588	1 124,86
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	EUR	61 234,0228	106,60
Action R-CO TARGET 2029 IG PB2 EUR	EUR	601,6753	101,92
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	EUR	248 541,9694	112,31
Action R-CO TARGET 2029 IG P CHF H	CHF	386,0000	100,68
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	EUR	3 052 051,5656	112,40
Action R-CO TARGET 2029 IG R EUR	EUR	1,0000	106,30

R-CO CONVICTION SUBFIN

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	65 952 817,91
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	65 952 817,91
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 966 583,72
OPCVM	2 966 583,72
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	68 919 401,63
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00
Comptes financiers	208 126,23
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	208 126,23
Total de l'actif I+II	69 127 527,86

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	62 968 708,84
Report à nouveau sur revenu net	10,29
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	5 951 928,61
Capitaux propres I	68 920 647,74
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	68 920 647,74
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	6 082,50
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	6 082,50
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	200 797,62
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	200 797,62
Total Passifs : I+II+III+IV	69 127 527,86

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	2 677,94
Produits sur obligations	1 444 751,43
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	1 447 429,37
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-496,13
Sous-total charges sur opérations financières	-496,13
Total revenus financiers nets (A)	1 446 933,24
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-432 948,03
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-432 948,03
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 013 985,21
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	731 172,42
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 745 157,63
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-143 136,57
Frais de transactions externes et frais de cession	-13 854,77
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-156 991,34
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-507 865,07
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-664 856,41

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	3 151 931,30
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	5 177,58
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	3 157 108,88
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	1 714 518,51
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	4 871 627,39
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	5 951 928,61

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice iBox Euro Subordinated Financials Index au travers d'un portefeuille exposé à des titres de nature obligataire émis principalement par des institutions financières internationales.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	62 844 945,12	64 698 809,20	21 929 441,37	68 920 647,74
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR				
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73	6 914 271,35
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001	67 283,2962
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13	102,76
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-1,04	-23,11	-0,99
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,10	1,96	2,71	2,34
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR				
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96	60 489 520,23
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000	58 033,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05	1 042,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,11	-10,47	-232,84	-10,05
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,59	24,55	32,33	26,68
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR				
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22	1 049 267,46
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000	1 071,2802
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71	979,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,11	-10,47	-232,85	-9,44
Distribution unitaire sur revenu	0,00	24,58	31,07	25,27
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,59	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR				
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46	467 588,70
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588	4 504,6782
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87	103,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-1,04	-23,22	-1,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	2,28	3,08	2,59

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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.

Jusqu'au 17 novembre 2024 :

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,20% TTC taux maximum Action P EUR : 0,80% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		Action I EUR et ID EUR : 0,60% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
4	Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0 % et 50 % Société de Gestion : entre 50 % et 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	0,03 % sur les obligations 0,30 % sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 0,50 % sur les produits structurés 30 € par contrat sur les futures en euro 60 € par contrat sur les futures hors en euro 0,20 € par lot sur les options 100 € par transaction sur les swaps de taux
5	Commission de surperformance	Actif net	20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (iBoxx Euro Subordinated Financials Index), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

A compter du 18 Novembre 2024 :

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,20% TTC taux maximum Action P EUR : 0,80% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0,60% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
4	Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance	Actif net	20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (iBoxx Euro Subordinated Financials Index), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

(*) Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice 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 indice de référence [iBoxx Euro Subordinated Financials Index] 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) A 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 la date de lancement du compartiment,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle du benchmark 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 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.

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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	21 929 441,37
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	55 036 942,86
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 805 065,24
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 013 985,21
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-156 991,34
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 157 108,88
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-254 774,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	68 920 647,74

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Actions souscrites durant l'exercice	67 050,7756	6 616 100,83
Actions rachetées durant l'exercice	-1 041,6795	-103 952,12
Solde net des souscriptions/rachats	66 009,0961	6 512 148,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 283,2962	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Actions souscrites durant l'exercice	48 097,0000	48 001 889,59
Actions rachetées durant l'exercice	-4 599,0000	-4 704 928,37
Solde net des souscriptions/rachats	43 498,0000	43 296 961,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 033,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Actions souscrites durant l'exercice	71,2802	70 124,75
Actions rachetées durant l'exercice	-7 200,0000	-6 706 114,00
Solde net des souscriptions/rachats	-7 128,7198	-6 635 989,25
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 071,2802	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Actions souscrites durant l'exercice	3 401,1147	348 827,69
Actions rachetées durant l'exercice	-2 994,3953	-290 070,75
Solde net des souscriptions/rachats	406,7194	58 756,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 504,6782	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION SUBFIN C FR00140060Y5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 914 271,35	67 283,2962	102,76
R-CO CONVICTION SUBFIN I FR00140060X7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	60 489 520,23	58 033,0000	1 042,33
R-CO CONVICTION SUBFIN ID FR00140060V1	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 049 267,46	1 071,2802	979,45
R-CO CONVICTION SUBFIN P FR00140060Z2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	467 588,70	4 504,6782	103,80

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	65 952,81	65 666,25	286,56	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	208,13	0,00	0,00	0,00	208,13
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		65 666,25	286,56	0,00	208,13

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	302,89	3 587,49	1 719,19	19 614,66	40 728,58
Titres de créances	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
Comptes financiers	208,13	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	208,13	0,00	302,89	3 587,49	1 719,19	19 614,66	40 728,58

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	348,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	207,05	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-527,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	28,32	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	39 194,31	26 758,51	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	39 194,31	26 758,51	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	6,08
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
Total des créances		0,00
Dettes		
	Frais de gestion fixe	45 766,75
	Frais de gestion variable	155 030,87
Total des dettes		200 797,62
Total des créances et des dettes		-200 797,62

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 517,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,23
Frais de gestion variables provisionnés	3 131,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,11
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 SUBFIN I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	213 253,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,62
Frais de gestion variables provisionnés	118 936,63
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,35
Frais de gestion variables acquis	3 166,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 240,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	4 528,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	24 130,73
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 905,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables provisionnés	730,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,32
Frais de gestion variables acquis	407,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,18
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. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 966 583,72
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 966 583,72
			0,00
Total des titres du groupe			2 966 583,72

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 745 157,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 745 157,63
Report à nouveau	10,29
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 745 167,92

Action R-CO CONVICTION SUBFIN C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	157 954,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	157 954,31
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	157 954,31
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	157 954,31
Total	157 954,31
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 548 437,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 548 437,63
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 548 437,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 548 437,63
Total	1 548 437,63
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	27 068,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	27 068,48
Report à nouveau	10,29
Sommes distribuables au titre du revenu net	27 078,77
Affectation :	
Distribution	27 071,25
Report à nouveau du revenu de l'exercice	7,52
Capitalisation	0,00
Total	27 078,77
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	1 071,2802
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,27
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 697,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 697,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 697,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 697,21
Total	11 697,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-664 856,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-664 856,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-664 856,41

Action R-CO CONVICTION SUBFIN C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-66 893,20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-66 893,20
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-66 893,20
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-66 893,20
Total	-66 893,20
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-583 331,24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-583 331,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-583 331,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-583 331,24
Total	-583 331,24
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-10 118,24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-10 118,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-10 118,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-10 118,24
Total	-10 118,24
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4 513,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-4 513,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-4 513,73
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-4 513,73
Total	-4 513,73
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			65 952 817,91	95,70
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 952 817,91	95,70
Assurance			17 031 624,20	24,71
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	600 000	593 660,40	0,86
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	600 000	574 713,62	0,83
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	600 000	533 001,37	0,77
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	1 000 000	1 158 428,99	1,68
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	100 000	98 948,58	0,14
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	800 000	847 762,36	1,23
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	400 000	420 635,62	0,61
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	700 000	835 347,16	1,21
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	1 100 000	1 266 609,07	1,82
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	250 000	267 215,39	0,39
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	700 000	769 932,40	1,12
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	600 000	529 327,48	0,77
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	800 000	886 318,37	1,29
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	281 072,38	0,41
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	EUR	600 000	507 452,22	0,74
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	300 000	286 559,00	0,42
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 054 598,80	1,53
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200 000	195 311,73	0,28
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	500 000	536 473,53	0,78
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	200 000	198 187,66	0,29
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	200 000	205 962,12	0,30
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	200 000	168 187,44	0,24
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	700 000	740 771,44	1,07
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	400 000	341 902,38	0,50
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	300 000	267 184,50	0,39
SAMPO 2.5% 03-09-52	EUR	800 000	736 324,93	1,07
SCOR 5.25% PERP	USD	400 000	348 927,39	0,51
SCOR 6.0% PERP	EUR	600 000	610 495,62	0,89
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	EUR	900 000	966 951,43	1,40
VIENNA INSURANCE GROUP FIX 13-04-47	EUR	800 000	803 360,82	1,17
Banques commerciales			32 988 551,01	47,87
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	450 000	460 486,63	0,67
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	300 000	320 950,36	0,47
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	250 000	257 059,90	0,37
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	300 000	315 629,67	0,46
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	400 000	440 881,54	0,64
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400 000	395 981,65	0,57
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	600 000	681 636,70	0,99
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	200 000	189 093,34	0,27
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200 000	205 417,46	0,30
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	500 000	491 687,95	0,71
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	200 000	208 956,22	0,30
BBVA 6.875% PERP	EUR	400 000	421 266,17	0,61
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	200 000	206 278,49	0,30

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BCP 8.125% PERP	EUR	400 000	440 482,27	0,64
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	700 000	758 014,90	1,10
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	600 000	573 711,39	0,83
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	200 000	202 925,01	0,29
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1 000 000	1 051 570,00	1,53
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	1 200 000	1 256 796,74	1,82
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	400 000	397 221,64	0,58
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	200 000	204 721,19	0,30
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	426 181,38	0,62
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	300 000	300 934,70	0,44
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200 000	168 961,28	0,25
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	800 000	878 730,58	1,27
CA 2.3% 24-10-26	EUR	250 000	247 420,63	0,36
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 066 265,28	1,55
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	900 000	933 002,75	1,35
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	800 000	889 398,00	1,29
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	500 000	541 872,57	0,79
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	150 000	156 254,62	0,23
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	300 000	322 992,39	0,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	400 000	455 803,75	0,66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200 000	193 835,29	0,28
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	600 000	590 873,79	0,86
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	200 000	200 845,96	0,29
CRELAN 5.375% 30-04-35 EMTN	EUR	800 000	870 032,44	1,26
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	400 000	400 719,32	0,58
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	200 000	211 338,22	0,31
DEUTSCHE BK FRANKFURT BRANCH 8.125% PERP	EUR	400 000	438 585,51	0,64
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	200 000	204 603,14	0,30
ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	500 000	490 636,95	0,71
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	400 000	431 647,85	0,63
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	300 000	305 279,84	0,44
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	600 000	642 784,20	0,93
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	700 000	703 973,32	1,02
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	200 000	205 365,56	0,30
INTE 7.0% PERP	EUR	600 000	646 480,97	0,94
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	700 000	767 830,15	1,11
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	500 000	536 748,05	0,78
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	1 600 000	1 681 812,44	2,44
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	500 000	560 516,15	0,81
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	1 000 000	1 175 836,55	1,71
NIBC BANK NV 8.25% PERP	EUR	1 000 000	1 102 890,82	1,60
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	600 000	723 670,85	1,05
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	400 000	406 782,63	0,59
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	200 000	194 141,74	0,28
SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	600 000	667 403,14	0,97
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	600 000	600 356,14	0,87
UNICAJA BANCO SA E 5.5% 22-06-34	EUR	500 000	538 556,78	0,78
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	450 000	453 836,07	0,66
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	300 000	333 436,88	0,48
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	400 000	421 438,95	0,61

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	400 000	417 704,16	0,61
Crédit à la consommation			872 985,01	1,27
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	200 000	223 802,95	0,32
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	700 000	649 182,06	0,95
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 059 133,54	1,54
NN GROUP NV 4.5% PERP	EUR	300 000	308 992,64	0,45
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	700 000	750 140,90	1,09
Gestion immobilière et développement			717 959,68	1,04
CITYCON OYJ 7.875% PERP	EUR	200 000	199 759,33	0,29
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	500 000	518 200,35	0,75
Marchés de capitaux			7 745 561,42	11,24
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	700 000	700 416,64	1,02
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	600 000	627 303,95	0,91
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	403 552,49	0,59
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	500 000	536 991,61	0,78
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	600 000	651 334,23	0,95
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600 000	640 829,74	0,93
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	250 000	244 414,08	0,35
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	500 000	546 676,89	0,79
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	700 000	717 148,37	1,04
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.75% 16-06-26	EUR	300 000	307 450,71	0,45
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	800 000	845 093,26	1,22
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	200 000	189 473,78	0,27
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	400 000	398 808,75	0,58
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	300 000	325 648,13	0,47
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	600 000	610 418,79	0,89
Services financiers diversifiés			5 314 482,26	7,71
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	400 000	394 889,42	0,57
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	423 286,14	0,61
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	300 000	302 891,96	0,44
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	400 000	418 461,49	0,61
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	600 000	688 331,90	1,00
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 054 874,56	1,53
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	500 000	594 874,18	0,86
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	200 000	174 485,21	0,25
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	500 000	522 234,55	0,76
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	600 000	624 237,34	0,91
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	100 000	115 915,51	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			222 520,79	0,32
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	200 000	222 520,79	0,32
TITRES D'OPC			2 966 583,72	4,30
OPCVM			2 966 583,72	4,30
Gestion collective			2 966 583,72	4,30
RMM COURT TERME C	EUR	708	2 966 583,72	4,30
Total			68 919 401,63	100,00

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et

E1. Inventaire des éléments de bilan

NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V USD EUR 13/03/25	0,00	-6 082,50	EUR	521 574,21	USD	-527 656,71
Total	0,00	-6 082,50		521 574,21		-527 656,71

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	68 919 401,63
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-6 082,50
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	208 126,23
Autres passifs (-)	-200 797,62
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	68 920 647,74

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	EUR	67 283,2962	102,76
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	58 033,0000	1 042,33
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	EUR	1 071,2802	979,45
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	EUR	4 504,6782	103,80

R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	101 741 486,17
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	101 741 486,17
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	101 741 486,17
Créances et comptes d'ajustement actifs	26 256,77
Comptes financiers	1 887 436,60
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 913 693,37
Total de l'actif I+II	103 655 179,54

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	96 681 218,67
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	6 840 400,03
Capitaux propres I	103 521 618,70
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	103 521 618,70
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	133 560,84
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	133 560,84
Total Passifs : I+II+III+IV	103 655 179,54

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	4 203 154,55
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	4 203 154,55
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-37,66
Sous-total charges sur opérations financières	-37,66
Total revenus financiers nets (A)	4 203 116,89
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 649 419,13
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 649 419,13
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	2 553 697,76
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-507 345,20
Sous-total revenus nets I = (C+D)	2 046 352,56
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	12 484 130,24
Frais de transactions externes et frais de cession	-685 260,42
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	11 798 869,82
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-2 044 160,10
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	9 754 709,72

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 866 924,88
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-7,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-4 866 932,03
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-93 730,22
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-4 960 662,25
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	6 840 400,03

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif de gestion d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx® DR (C), en étant en permanence investi et exposé à hauteur d'au moins 90% de son actif net en actions dont principalement des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	21 366 523,72	101 097 577,76	117 760 747,80	127 465 744,00	103 521 618,70
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15	55 024 133,00
Nombre de titres	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911	842 627,5885
Valeur liquidative unitaire	46,83	56,97	50,42	61,21	65,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,67	1,42	-0,66	0,78	6,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,26	0,61	0,98	1,48	1,05
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34	38 099 247,69
Nombre de titres	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185	248,4983
Valeur liquidative unitaire	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35	153 317,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58	14 429,08
Capitalisation unitaire sur revenu	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84	3 589,74
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52	4 505 696,55
Nombre de titres	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470	2 916,0000
Valeur liquidative unitaire	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71	1 545,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14,86	32,03	-15,09	18,10	145,01
Capitalisation unitaire sur revenu	20,72	32,59	40,54	55,11	48,74
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99	5 848 539,00
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	30 735,4112	49 797,2660
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	109,48	117,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,28	11,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,89	2,52

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	44 002,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	446,0401
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	98,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	9,09
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,98

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment ;

des commissions de mouvement facturées au compartiment ;

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	<p>Action C EUR : 1,57 % maximum Action I EUR : 0,83% maximum Action I2 EUR : 1,00% maximum Action M EUR : 0,001% maximum Action P EUR : 1,02% maximum Action R EUR : 2,38% maximum</p> <p>La société de gestion reversera au profit de l'association Océan Polaire une partie des frais de gestion (voir*)</p>
2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	0,25% TTC maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0% et 50% Société de Gestion : entre 50% et 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	<p><u>A compter du 1er janvier 2025 :</u> Actions I2 EUR : Néant Autres Actions : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence (Euro Stoxx® DR (C) dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous.**</p>

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	127 465 744,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	29 867 943,28
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-63 297 704,13
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 553 697,76
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 798 869,82
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-4 866 932,03
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	103 521 618,70

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	202 095,7776	13 024 593,17
Actions rachetées durant l'exercice	-760 480,8802	-49 970 360,77
Solde net des souscriptions/rachats	-558 385,1026	-36 945 767,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	842 627,5885	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	86,0889	13 219 531,56
Actions rachetées durant l'exercice	-82,8091	-12 842 597,13
Solde net des souscriptions/rachats	3,2798	376 934,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	248,4983	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	673,0000	1 038 602,24
Actions rachetées durant l'exercice	-115,7470	-172 523,24
Solde net des souscriptions/rachats	557,2530	866 079,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 916,0000	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	21 774,5376	2 539 141,31
Actions rachetées durant l'exercice	-2 712,6828	-312 222,99
Solde net des souscriptions/rachats	19 061,8548	2 226 918,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 797,2660	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	446,0401	46 075,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	446,0401	46 075,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	446,0401	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR FR0010784835	Capitalisation	Capitalisation	EUR	55 024 133,00	842 627,5885	65,30
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR FR0011994862	Capitalisation	Capitalisation	EUR	38 099 247,69	248,4983	153 317,94
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR FR0013371846	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 505 696,55	2 916,0000	1 545,16
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR FR001400KC99	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 848 539,00	49 797,2660	117,45
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR FR0013102415	Capitalisation	Capitalisation	EUR	44 002,46	446,0401	98,65

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-	BELGIQUE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	101 741,49	44 917,61	16 225,88	11 630,12	9 678,35	4 492,12
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	101 741,49					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 887,44	0,00	0,00	0,00	1 887,44
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	1 887,44

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 887,44	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 887,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	DKK	CHF	GBP	NOK	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 251,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	1,08	0,07	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 251,90	1,08	0,07	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	26 256,77
Total des créances		26 256,77
Dettes		
	Rachats à payer	2 510,44
	Frais de gestion fixe	131 050,40
Total des dettes		133 560,84
Total des créances et des dettes		-107 304,07

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 262 190,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	340 202,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 306,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	45 099,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	620,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,43
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 046 352,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	2 046 352,56
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 046 352,56

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	885 753,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	885 753,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	885 753,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	885 753,15
Total	885 753,15
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	892 044,38
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	892 044,38
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	892 044,38
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	892 044,38
Total	892 044,38
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	142 133,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	142 133,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	142 133,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	142 133,68
Total	142 133,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	125 979,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	125 979,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	125 979,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 979,93
Total	125 979,93
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	441,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	441,42
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	441,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	441,42
Total	441,42
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 754 709,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 754 709,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 754 709,72

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 191 422,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	5 191 422,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 191 422,80
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 191 422,80
Total	5 191 422,80
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 585 603,77
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 585 603,77
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 585 603,77
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 585 603,77
Total	3 585 603,77
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	422 854,51
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	422 854,51
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	422 854,51
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	422 854,51
Total	422 854,51
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	550 773,76
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	550 773,76
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	550 773,76
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	550 773,76
Total	550 773,76
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 054,88
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 054,88
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 054,88
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 054,88
Total	4 054,88
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			101 741 486,17	98,28
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			101 741 486,17	98,28
Assurance			6 081 036,72	5,87
AXA SA	EUR	98 453	3 378 906,96	3,26
GENERALI	EUR	99 088	2 702 129,76	2,61
Automobiles			1 054 282,01	1,02
STELLANTIS NV	EUR	83 382	1 054 282,01	1,02
Banques commerciales			12 225 495,57	11,83
BNP PARIBAS	EUR	43 421	2 571 391,62	2,48
CAIXABANK SA	EUR	182 441	955 261,08	0,92
INTESA SANPAOLO	EUR	541 722	2 092 672,09	2,02
KBC GROUP NV	EUR	27 217	2 028 755,18	1,96
SOCIETE GENERALE SA	EUR	100 837	2 738 732,92	2,67
UNICREDIT SPA	EUR	47 727	1 838 682,68	1,78
Boissons			2 943 782,00	2,84
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	21 204	1 023 093,00	0,99
PERNOD RICARD	EUR	17 621	1 920 689,00	1,85
Composants automobiles			1 995 952,24	1,93
FORVIA	EUR	101 653	882 348,04	0,85
MICHELIN (CGDE)	EUR	35 019	1 113 604,20	1,08
Conglomérats industriels			4 453 975,76	4,30
SIEMENS AG-REG	EUR	23 621	4 453 975,76	4,30
Construction et ingénierie			3 900 823,10	3,77
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	151 783	3 900 823,10	3,77
Courrier, fret aérien et logistique			1 855 613,82	1,79
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	54 609	1 855 613,82	1,79
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 443 668,31	1,39
CARREFOUR SA	EUR	105 147	1 443 668,31	1,39
Electricité			7 033 777,89	6,79
EDP SA	EUR	885 481	2 737 021,77	2,64
ENEL SPA	EUR	442 182	3 044 865,25	2,94
ORSTED A/S	DKK	28 796	1 251 890,87	1,21
Equipements électriques			5 489 112,58	5,30
ALSTOM	EUR	54 640	1 178 038,40	1,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12 364	2 978 487,60	2,87
SIGNIFY NV	EUR	61 751	1 332 586,58	1,29
FPI Bureautiques			1 698 651,00	1,64
GECINA SA	EUR	18 780	1 698 651,00	1,64
Gestion immobilière et développement			1 639 545,08	1,58
VONOVIA SE	EUR	55 919	1 639 545,08	1,58

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			4 407 559,22	4,26
BOUYGUES SA	EUR	36 508	1 041 938,32	1,01
SAP SE	EUR	14 243	3 365 620,90	3,25
Machines			2 766 835,68	2,67
VALLOUREC SA	EUR	168 504	2 766 835,68	2,67
Media			644 592,23	0,62
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	130 063	644 592,23	0,62
Papier et industrie du bois			1 868 130,01	1,80
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	192 234	1 868 130,01	1,80
Produits alimentaires			3 389 567,79	3,27
DANONE	EUR	19 942	1 298 623,04	1,25
KERRY GROUP PLC-A	EUR	22 423	2 090 944,75	2,02
Produits chimiques			4 098 780,00	3,96
AKZO NOBEL	EUR	45 868	2 658 509,28	2,57
SYENQO SA	EUR	20 412	1 440 270,72	1,39
Produits de soins personnels			2 552 252,10	2,47
L'OREAL	EUR	7 466	2 552 252,10	2,47
Produits domestiques			2 252 003,60	2,18
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	26 588	2 252 003,60	2,18
Produits pharmaceutiques			4 187 928,24	4,05
SANOFI	EUR	44 676	4 187 928,24	4,05
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 693 577,02	3,57
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21 194	1 816 325,80	1,75
WIENERBERGER AG	EUR	70 099	1 877 251,22	1,82
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			7 299 031,40	7,05
ASML HOLDING NV	EUR	8 132	5 519 188,40	5,33
STMICROELECTRONICS NV	EUR	73 320	1 779 843,00	1,72
Services aux collectivités			1 583 804,19	1,53
ENGIE	EUR	103 449	1 583 804,19	1,53
Services aux entreprises			1 125 084,60	1,09
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	63 207	1 125 084,60	1,09
Services aux professionnels			1 111 974,48	1,07
RELX PLC	EUR	25 434	1 111 974,48	1,07
Services de télécommunication diversifiés			4 289 225,28	4,14
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	69 731	2 014 528,59	1,94
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	303 145	1 065 554,68	1,03
ORANGE	EUR	125 586	1 209 142,01	1,17
Services financiers diversifiés			570 545,40	0,55
AMUNDI SA	EUR	8 887	570 545,40	0,55
Services liés aux technologies de l'information			1 561 573,10	1,51
CAPGEMINI SE	EUR	9 874	1 561 573,10	1,51

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			2 523 305,75	2,44
KERING	EUR	10 591	2 523 305,75	2,44
Total			101 741 486,17	98,28

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	101 741 486,17
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 913 693,37
Autres passifs (-)	-133 560,84
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	103 521 618,70

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	EUR	842 627,5885	65,30
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	EUR	248,4983	153 317,94
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	EUR	2 916,0000	1 545,16
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	EUR	49 797,2660	117,45
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO R EUR	EUR	446,0401	98,65

R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	462 707 295,36
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	462 707 295,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	20 683 560,86
OPCVM	20 683 560,86
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	483 390 856,22
Créances et comptes d'ajustement actifs	9 348,72
Comptes financiers	62,54
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	9 411,26
Total de l'actif I+II	483 400 267,48

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	462 049 866,92
Report à nouveau sur revenu net	1 236,54
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	19 081 754,72
Capitaux propres I	481 132 858,18
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	481 132 858,18
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	791,68
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	791,68
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 266 617,62
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	2 266 617,62
Total Passifs : I+II+III+IV	483 400 267,48

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	13 909 041,04
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	13 909 041,04
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-9 893,79
Sous-total charges sur opérations financières	-9 893,79
Total revenus financiers nets (A)	13 899 147,25
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 953 361,74
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 953 361,74
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	11 945 785,51
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-445 115,68
Sous-total revenus nets I = (C+D)	11 500 669,83
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	271 250,83
Frais de transactions externes et frais de cession	-126 398,36
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	144 852,47
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	200 037,21
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	344 889,68

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	7 614 183,70
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-0,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	7 614 183,55
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-377 988,34
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	7 236 195,21
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	19 081 754,72

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co CONVICTION CREDIT 12M EURO a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 coupons nets réinvestis, nette des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée d'un an, par le biais d'un portefeuille représentatif des opportunités présentes sur le marché obligataire court terme.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	752 842 933,98	500 853 702,58	545 024 425,63	481 132 858,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR				
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72	195 157 556,89
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421	1 411 796,9853
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92	138,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,69	-2,09	-2,66	0,09
Capitalisation unitaire sur revenu	2,27	1,42	1,99	3,13
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR				
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59	13 673 699,95
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813	156 304,6640
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39	87,48
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,65	-1,36	-1,71	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1,59	0,94	1,28	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR				
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11	203 005 457,29
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166	1 845,1152
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21	110 023,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71	78,75
Capitalisation unitaire sur revenu	2 508,24	1 423,95	1 840,54	2 761,21
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR				
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-11,90	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,98	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H en CHF				
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	49 014,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	48,5500
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	1 009,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	39,27
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	13,98

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR				
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21	69 244 067,49
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328	64 766,8383
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50	1 069,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins- values nettes	-14,97	-16,13	-20,56	0,76
Capitalisation unitaire sur revenu	21,50	12,88	16,91	25,79

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR0010702902 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

FR0011499607 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0.25% TTC

FR0012371359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC

FR0010697482 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

Le taux de frais fonctionnement et autre frais est de 0.05% TTC maximum pour toutes les parts.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	545 024 425,63
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	185 730 775,26
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-269 182 699,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11 945 785,51
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	144 852,47
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	7 614 183,55
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-144 414,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	481 132 858,18

(*) 31/12/2024: Frais de constitution

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	455 798,9853	61 436 629,37
Actions rachetées durant l'exercice	-1 178 826,1421	-159 016 287,85
Solde net des souscriptions/rachats	-723 027,1568	-97 579 658,48
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 411 796,9853	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	96 135,0266	8 288 240,98
Actions rachetées durant l'exercice	-35 555,7439	-3 060 725,34
Solde net des souscriptions/rachats	60 579,2827	5 227 515,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	156 304,6640	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	786,7168	85 125 408,19
Actions rachetées durant l'exercice	-675,8182	-72 575 104,72
Solde net des souscriptions/rachats	110,8986	12 550 303,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 845,1152	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	48,5500	49 989,68
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	48,5500	49 989,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48,5500	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	29 577,2784	30 830 507,04
Actions rachetées durant l'exercice	-33 074,5729	-34 530 581,55
Solde net des souscriptions/rachats	-3 497,2945	-3 700 074,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	64 766,8383	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M 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 12M 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 12M 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 12M 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 12M 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR FR0010697482	Capitalisation	Capitalisation	EUR	195 157 556,89	1 411 796,9853	138,23
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR FR0010702902	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	13 673 699,95	156 304,6640	87,48
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR FR0011499607	Capitalisation	Capitalisation	EUR	203 005 457,29	1 845,1152	110 023,19
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H FR0012371318	Capitalisation	Capitalisation	CHF	49 014,46	48,5500	1 009,57
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR FR0012371359	Capitalisation	Capitalisation	EUR	69 244 067,49	64 766,8383	1 069,13

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	462 707,30	444 006,32	18 700,98	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,06	0,00	0,00	0,00	0,06
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		444 006,32	18 700,98	0,00	0,06

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	31 377,16	33 026,21	88 463,29	309 840,64	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	0,06	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	31 377,22	33 026,21	88 463,29	309 840,64	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,05	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	441 615,01	19 521,92	1 570,37
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	441 615,01	19 521,92	1 570,37

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	9 348,72
Total des créances		9 348,72
Dettes		
	Achats à règlement différé	2 089 261,38
	Rachats à payer	754,82
	Frais de gestion fixe	176 601,42
Total des dettes		2 266 617,62
Total des créances et des dettes		-2 257 268,90

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 181 086,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	53 913,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	462 601,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	89,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	255 670,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			20 683 560,86
	FR0010848242	RMM CORPORATE VARIABLE I	680 071,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	20 003 489,66
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			20 683 560,86

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 500 669,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	11 500 669,83
Report à nouveau	1 236,54
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 501 906,37

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 423 217,90
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 423 217,90
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 423 217,90
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 423 217,90
Total	4 423 217,90
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	311 518,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	311 518,35
Report à nouveau	1 236,54
Sommes distribuables au titre du revenu net	312 754,89
Affectation :	
Distribution	312 609,33
Report à nouveau du revenu de l'exercice	145,56
Capitalisation	0,00
Total	312 754,89
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	156 304,6640
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 094 763,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 094 763,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 094 763,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 094 763,21
Total	5 094 763,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	678,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	678,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	678,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	678,93
Total	678,93
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 670 491,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 670 491,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 670 491,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 670 491,44
Total	1 670 491,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	344 889,68
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	344 889,68
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	344 889,68

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	139 001,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	139 001,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	139 001,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	139 001,45
Total	139 001,45
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 199,50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	9 199,50
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 199,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	9 199,50
Capitalisation	0,00
Total	9 199,50
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	145 314,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	145 314,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	145 314,66
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	145 314,66
Total	145 314,66
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 906,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 906,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 906,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 906,95
Total	1 906,95
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 467,12
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	49 467,12
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 467,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	49 467,12
Total	49 467,12
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			462 707 295,36	96,17
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			462 707 295,36	96,17
Assurance			9 502 783,57	1,98
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	2 500 000	2 777 378,28	0,58
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	6 100 000	5 969 712,36	1,24
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	800 000	755 692,93	0,16
Automobiles			1 570 374,47	0,33
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	1 600 000	1 570 374,47	0,33
Banques commerciales			194 215 393,10	40,37
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 800 000	1 926 686,16	0,40
BANCO BPM 0.875% 15-07-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 915 553,15	0,81
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	750 000	758 735,74	0,16
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 348 408,20	0,90
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	2 000 000	1 985 150,96	0,41
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	3 800 000	3 873 573,99	0,81
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	3 900 000	4 064 982,02	0,84
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 054 285,79	0,43
BCP 1.125% 12-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	991 400,49	0,21
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 582 080,48	0,54
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	4 600 000	4 697 755,04	0,98
BELFIUS SANV 0.0% 28-08-26	EUR	2 000 000	1 910 880,00	0,40
BK AMERICA 1.375% 26-03-25	EUR	1 000 000	1 006 730,96	0,21
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	1 000 000	995 141,01	0,21
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 500 000	3 521 771,44	0,73
BN 2.875% 01-10-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 009 858,22	0,42
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	1 000 000	967 915,07	0,20
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 011 623,01	0,42
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	2 800 000	2 831 958,63	0,59
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 504 673,48	0,31
BPCE 3.1% 17-02-27 EMTN	EUR	400 000	398 898,44	0,08
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 800 000	1 819 126,00	0,38
BPCE ZCP 25-06-26	EUR	553 800	826 876,01	0,17
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 101 016,07	0,23
CA 1.4% 20-07-27 EMTN	EUR	500 000	479 494,44	0,10
CA 2.5% 22-12-26	EUR	200 000	197 844,67	0,04
CA 2.7% 14-04-25	EUR	2 000 000	2 008 705,87	0,42
CA 2.7% 15-07-25	EUR	1 000 000	1 003 569,57	0,21
CA 3.0% 02-02-25	EUR	1 250 000	1 255 730,43	0,26
CA 3.0% 21-12-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 203 274,67	0,67
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	800 000	802 238,33	0,17
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	4 700 000	4 659 706,84	0,97
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	5 300 000	5 743 849,22	1,19
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	200 000	202 304,66	0,04
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.75% 24-03-26	EUR	2 000 000	2 000 862,33	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1 000 000	1 030 509,53	0,21
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	1 000 000	1 013 150,00	0,21

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA 2.8% 21-07-26 EMTN	EUR	600 000	600 963,26	0,12
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	500 000	501 935,65	0,10
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 063 263,63	0,64
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	5 000 000	4 992 069,86	1,04
CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	2 000 000	2 049 280,68	0,43
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	7 300 000	7 521 443,00	1,53
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	3 900 000	3 827 276,19	0,80
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.375% 03-09-26	EUR	2 500 000	2 481 127,23	0,52
F 2.33 11/25/25	EUR	2 109 000	2 102 492,87	0,44
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	3 000 000	3 033 373,56	0,63
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 379 550,00	0,91
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	2 000 000	2 035 625,78	0,42
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	4 900 000	4 864 584,11	1,01
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 940 636,07	0,61
INTE 2.64% 10-06-27	EUR	2 000 000	2 016 684,11	0,42
INTE 3.75% 29-06-27	EUR	1 750 000	1 806 288,87	0,38
INTE 4.08% 22-12-26	EUR	3 000 000	3 076 504,11	0,64
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 048 821,51	0,43
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	3 493 000	3 452 705,37	0,72
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	2 000 000	1 964 297,67	0,41
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	974 224,59	0,20
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 518 629,62	0,52
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	1 000 000	1 010 109,86	0,21
NATWEST GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	5 400 000	5 467 711,56	1,14
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	4 900 000	5 115 048,92	1,06
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	5 000 000	5 174 943,49	1,08
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	5 000 000	5 084 782,88	1,06
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	500 000	494 589,93	0,10
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	4 350 000	4 496 330,72	0,93
SG 0.125% 17-11-26	EUR	3 500 000	3 416 003,36	0,71
SG 0.75% 25-01-27	EUR	1 000 000	960 269,18	0,20
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	400 000	403 766,10	0,08
SG 3.0% 12-02-27	EUR	3 000 000	3 009 105,98	0,63
SG 4.25% 28-09-26	EUR	2 000 000	2 069 629,04	0,43
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	1 000 000	1 021 005,33	0,21
SOCIETE GENERALE EUAR10+-0.25% 18-08-25	EUR	1 000 000	994 247,94	0,21
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 300 000	1 300 139,63	0,27
UNICAJA BAN 1.0% 01-12-26	EUR	1 400 000	1 375 418,40	0,29
UNICREDIT 1.2% 20-01-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 052 588,11	1,05
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	900 000	899 890,71	0,19
UNICREDIT 2.125% 24-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	996 108,56	0,21
UNICREDIT 3.25% 27-07-27 EMTN	EUR	2 300 000	2 347 027,12	0,49
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC SLOV BKY 3.625% 15-02-26	EUR	2 000 000	2 083 422,24	0,43
WELL FAR 1.375% 26-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	977 434,32	0,20
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 507 721,06	0,52
Biens de consommation durables			5 089 257,88	1,06
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	5 000 000	5 089 257,88	1,06
Boissons			2 976 487,89	0,62
ASAHI BREWERIES 1.151% 19-09-25	EUR	3 000 000	2 976 487,89	0,62

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Compagnies aériennes			1 992 586,71	0,41
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 992 586,71	0,41
Crédit à la consommation			4 464 054,74	0,93
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	1 800 000	2 014 226,51	0,42
LANDSBANKINN HF 6.375% 12-03-27	EUR	2 200 000	2 449 828,23	0,51
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 000 496,51	0,21
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	1 000 496,51	0,21
Distribution spécialisée			2 512 385,45	0,52
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	2 500 000	2 512 385,45	0,52
Electricité			5 436 280,77	1,13
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	3 400 000	3 491 557,81	0,73
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 944 722,96	0,40
Equipement et services pour l'énergie			1 048 961,03	0,22
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-26	EUR	1 000 000	1 048 961,03	0,22
Equipements de communication			2 550 647,09	0,53
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	2 500 000	2 550 647,09	0,53
Gaz			4 850 415,41	1,01
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 850 415,41	1,01
Gestion et promotion immobilière			2 287 940,22	0,48
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15-11-26	EUR	2 400 000	2 287 940,22	0,48
Gestion immobilière et développement			196 838,22	0,04
AROUNDTOWN 1.5% 28-05-26	EUR	200 000	196 838,22	0,04
Hôtels, restaurants et loisirs			2 010 079,89	0,42
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	2 010 079,89	0,42
Infrastructure de transports			3 577 472,74	0,74
AUTOSTRAD PER L ITALILIA SPA 4.375% 16-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 577 472,74	0,74
Logiciels			3 281 525,20	0,68
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 300 000	3 281 525,20	0,68
Machines			2 084 620,38	0,43
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	2 000 000	2 084 620,38	0,43
Marchés de capitaux			56 531 369,17	11,75
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	4 300 000	4 423 976,95	0,92
AIB GROUP 2.25% 03-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 008 617,47	0,21
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	1 700 000	1 736 030,92	0,36
BANCO NTANDER 0.5% 24-03-27	EUR	800 000	780 655,29	0,16
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	1 800 000	1 817 810,41	0,38
BANCO NTANDER E3R 11-02-25	EUR	1 000 000	1 005 964,33	0,21
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	1 002 319,86	0,21
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	1 000 000	1 014 862,88	0,21
BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25	EUR	1 100 000	1 102 895,94	0,23
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 989 834,52	0,83
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	500 000	531 269,08	0,11
GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25	EUR	2 500 000	2 566 250,86	0,53
GOLD SACH GR E6R+0.0% 18-09-25	EUR	800 000	804 977,00	0,17

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GOLD SACH GR E6R+0.0% 22-10-25	EUR	2 000 000	2 002 353,78	0,42
HSBC CONTINENTAL EUROPE 4.18% 25-08-25	EUR	6 000 000	6 092 743,15	1,25
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	4 984 000	4 980 573,67	1,04
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	500 000	507 908,70	0,11
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.9% 28-09-27	EUR	1 000 000	1 003 842,78	0,21
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.8% 26-04-27	EUR	2 600 000	2 614 955,78	0,54
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1 500 000	1 572 155,86	0,33
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	3 300 000	3 278 428,40	0,68
NATL BANK OF CANADA E3R+0.55% 13-06-25	EUR	1 400 000	1 405 488,70	0,29
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	1 100 000	1 136 136,47	0,24
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	2 200 000	2 325 098,03	0,48
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	2 100 000	2 148 861,97	0,45
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	2 700 000	2 873 259,07	0,60
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	1 000 000	996 673,99	0,21
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	610 848,90	0,13
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	300 000	308 412,68	0,06
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	900 000	888 161,73	0,18
Media			1 500 550,79	0,31
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	504 663,39	0,10
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 1.625% 22-03-26	EUR	1 000 000	995 887,40	0,21
Métaux et minerais			2 977 687,60	0,62
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 000 000	2 977 687,60	0,62
Pétrole, gaz et carburants			501 571,68	0,10
ENI FINANCE INTL 1.275% 05-05-25	EUR	500 000	501 571,68	0,10
Pétrole et gaz			10 880 054,67	2,26
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	5 000 000	4 945 059,59	1,03
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	5 900 000	5 934 995,08	1,23
Producteur et commerce d'énergie indépendants			395 698,63	0,08
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	400 000	395 698,63	0,08
Produits alimentaires			3 932 118,90	0,82
ARCHER DANIELS MIDLAND 1.0% 12-09-25	EUR	1 000 000	989 005,89	0,21
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 943 113,01	0,61
Produits pour l'industrie du bâtiment			6 500 178,85	1,35
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	6 400 000	6 500 178,85	1,35
Services aux entreprises			6 741 997,48	1,40
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	6 000 000	5 895 922,19	1,22
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	800 000	846 075,29	0,18
Services clientèle divers			20 076 224,90	4,17
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	1 000 000	1 036 992,79	0,22
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	400 000	416 927,45	0,09
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 133 096,39	0,44
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 589 375,12	1,57
AYVENS E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 407 029,13	0,29
CANAL DE ISABEL II GESTION SA 1.68% 26/02/25 EMTN	EUR	2 000 000	2 022 412,62	0,42
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	5 250 000	5 470 391,40	1,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication diversifiés			1 319 567,14	0,27
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	1 300 000	1 319 567,14	0,27
Services financiers diversifiés			91 619 746,57	19,04
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.366% 10-09-26	EUR	3 900 000	3 745 884,29	0,78
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+1.0% 23-02-27	EUR	3 800 000	3 827 868,25	0,80
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	4 670 000	5 180 745,78	1,08
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.01% 07-03-25	EUR	1 800 000	1 790 329,93	0,37
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 04-11-26	EUR	2 000 000	1 964 454,38	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	800 000	807 711,89	0,17
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.0% 20-10-26	EUR	3 600 000	3 466 817,26	0,72
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	2 000 000	1 927 510,27	0,40
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	4 000 000	4 027 258,63	0,84
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	4 900 000	5 279 234,56	1,10
CAIXA GEN S A 2.875% 15-06-26	EUR	2 800 000	2 842 758,68	0,59
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	6 100 000	6 220 796,71	1,29
CSSE FED DE C 4.25% 27-06-26	EUR	600 000	623 917,97	0,13
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	2 800 000	2 824 635,78	0,59
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 000 000	5 337 411,34	1,11
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 400 000	1 355 768,53	0,28
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	5 000 000	5 305 310,96	1,10
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	2 000 000	2 022 827,81	0,42
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	3 805 000	3 845 804,98	0,80
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	300 000	296 704,71	0,06
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	2 900 000	2 898 602,93	0,60
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.616% 02-08-27	EUR	2 000 000	2 054 123,10	0,43
NIBC BANK NV 0.25% 09-09-26	EUR	2 000 000	1 916 149,04	0,40
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	1 000 000	993 946,10	0,21
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 046 296,01	0,22
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	2 000 000	2 082 362,47	0,43
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	6 400 000	6 331 796,16	1,31
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	1 000 000	1 017 445,21	0,21
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	2 800 000	2 839 164,69	0,59
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19-05-27	EUR	4 500 000	4 519 245,82	0,94
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	1 000 000	1 029 862,88	0,21
VOLVO TREASURY AB E3R+0.5% 30-03-25	EUR	1 600 000	1 601 563,56	0,33
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	600 000	595 435,89	0,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			5 354 406,50	1,11
ICADE PROMOTION 1.125% 17-11-25	EUR	400 000	394 629,45	0,08
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	5 000 000	4 959 777,05	1,03
Soins et autres services médicaux			3 021 515,55	0,63
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 000 000	3 021 515,55	0,63
Textiles, habillement et produits de luxe			706 005,66	0,15
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	700 000	706 005,66	0,15
TITRES D'OPC			20 683 560,86	4,30
OPCVM			20 683 560,86	4,30
Gestion collective			20 683 560,86	4,30
RMM CORPORATE VARIABLE I	EUR	6	680 071,20	0,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM COURT TERME C	EUR	4 774	20 003 489,66	4,16
Total			483 390 856,22	100,47

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-791,68	CHF	52 205,86	EUR	-52 997,54	FR0012371318
Total	0,00	-791,68		52 205,86		-52 997,54	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	483 390 856,22
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-791,68
Autres actifs (+)	9 411,26
Autres passifs (-)	-2 266 617,62
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	481 132 858,18

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	EUR	1 411 796,9853	138,23
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	EUR	156 304,6640	87,48
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	1 845,1152	110 023,19
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P CHF H	CHF	48,5500	1 009,57
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	EUR	64 766,8383	1 069,13

R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	82 804 758,69
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	82 804 758,69
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)	1 068 472,95
OPCVM	1 068 472,95
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	93,48
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	83 873 325,12
Créances et comptes d'ajustement actifs	33 061,58
Comptes financiers	1 017 574,00
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 050 635,58
Total de l'actif I+II	84 923 960,70

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	76 503 041,52
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	8 351 276,55
Capitaux propres I	84 854 318,07
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	84 854 318,07
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	3 887,55
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	3 887,55
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	65 755,08
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	65 755,08
Total Passifs : I+II+III+IV	84 923 960,70

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	1 803 209,26
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	1 803 209,26
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 462,17
Sous-total charges sur opérations financières	-1 462,17
Total revenus financiers nets (A)	1 801 747,09
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-755 166,07
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-755 166,07
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 046 581,02
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-91 483,28
Sous-total revenus nets I = (C+D)	955 097,74
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	2 639 262,76
Frais de transactions externes et frais de cession	-315 568,36
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	2 323 694,40
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-106 705,34
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	2 216 989,06

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	6 073 647,30
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-10 196,13
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	6 063 451,17
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-884 261,42
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	5 179 189,75
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	8 351 276,55

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, en mettant en oeuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable au travers d'actions internationales de sociétés issues de tous les secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs via l'intégration des meilleures pratiques durables sur les 5 enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique ;
- La préservation de la biodiversité ;
- La sécurité de l'information et protection des données privées ;
- La transparence et la qualité de la gouvernance ;
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains.

Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	36 924 445,45	44 371 971,40	80 635 883,01	84 854 318,07
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR				
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79	1 533 757,35
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373	13 959,0151
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88	109,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,88	5,14	3,47	2,88
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,38	-0,35	-0,04	0,36
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR				
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70	13 089,88
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225	11,6090
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94	1 127,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,96	51,87	35,42	29,81
Capitalisation unitaire sur revenu	4,16	3,19	6,26	8,70
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR				
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71	842 939,86
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812	7 776,3996
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83	108,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,88	5,11	3,44	2,85
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,48	-1,31	-0,11	0,05
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR				
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35	24 308 995,86
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947	21 362,1802
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61	1 137,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,92	51,96	35,54	29,72
Capitalisation unitaire sur revenu	3,10	8,06	7,02	13,02
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR				
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29	34 909 268,00
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194	30 316,2139
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25	1 151,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-29,02	52,19	35,88	30,05
Capitalisation unitaire sur revenu	7,22	9,56	12,35	14,82
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF				
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11	278 767,96
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76	1 115,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50	30,40
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	-0,20	10,23	11,27

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR				
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39	22 937 852,75
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861	20 342,8018
Valeur liquidative unitaire	1 014,56	961,48	1 018,30	1 127,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,94	51,91	35,31	29,49
Capitalisation unitaire sur revenu	3,37	2,06	5,88	10,76
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR				
Actif net	99,89	92,88	96,61	11 362,89
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000	107,9892
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61	105,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,81	5,17	3,57	2,84
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,15	-1,47	-1,19	-0,61

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR00140019J2 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CD EUR : Taux de frais maximum de 1,35% TTC
FR00140019L8 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY PB EUR : Taux de frais maximum de 1,05% TTC
FR00140019D5 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI CHF H : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR00140019E3 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I CHF H : Taux de frais maximum de 0,85% TTC
FR00140019F0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H : Taux de frais maximum de 1,05% TTC
FR00140019H6 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I USD : Taux de frais maximum de 0,85% TTC
FR00140019I4 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P USD : Taux de frais maximum de 1,05% TTC
FR00140019K0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.35% TTC.
FR00140019M6 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.05% TTC.
FR00140019N4 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC.
FR00140019O2 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0.70% TTC
FR00140019P9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de 0.85% TTC.
FR00140019Q7 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR : Taux de frais maximum de 2% TTC.
FR00140019B9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1.70% TTC.

Commission de Surperformance :

Actions CL EUR et CD EUR : Néant

Autres Actions : 15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indice de référence (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index)), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice 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 MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) 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 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 (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 :
 - (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, à la date de lancement du compartiment ;
- 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 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.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	80 635 883,01
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	17 686 853,18
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-22 902 094,71
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 046 581,02
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 323 694,40
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	6 063 451,17
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	84 854 318,07

(*) Frais de constitution

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 628,2688	268 766,88
Actions rachetées durant l'exercice	-4 524,5910	-489 042,88
Solde net des souscriptions/rachats	-1 896,3222	-220 276,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 959,0151	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	11,5090	13 247,40
Actions rachetées durant l'exercice	-1 142,8225	-1 229 859,87
Solde net des souscriptions/rachats	-1 131,3135	-1 216 612,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11,6090	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 824,6406	291 709,88
Actions rachetées durant l'exercice	-3 050,4222	-307 044,12
Solde net des souscriptions/rachats	-225,7816	-15 334,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 776,3996	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6 588,9893	7 099 999,89
Actions rachetées durant l'exercice	-2 258,7038	-2 429 584,85
Solde net des souscriptions/rachats	4 330,2855	4 670 415,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 362,1802	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 224,9538	5 495 775,86
Actions rachetées durant l'exercice	-9 458,8593	-10 766 592,81
Solde net des souscriptions/rachats	-4 233,9055	-5 270 816,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 316,2139	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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	250,0000	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 182,1037	4 506 378,27
Actions rachetées durant l'exercice	-6 962,8880	-7 679 970,18
Solde net des souscriptions/rachats	-2 780,7843	-3 173 591,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 342,8018	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	106,9892	10 975,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	106,9892	10 975,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107,9892	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR FR00140019B9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 533 757,35	13 959,0151	109,88
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR FR00140019K0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	13 089,88	11,6090	1 127,56
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR FR00140019Q7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	842 939,86	7 776,3996	108,40
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR FR00140019P9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 308 995,86	21 362,1802	1 137,95
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR FR00140019O2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	34 909 268,00	30 316,2139	1 151,50
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H FR00140019F0	Capitalisation	Capitalisation	CHF	278 767,96	250,0000	1 115,07
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR FR00140019M6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	22 937 852,75	20 342,8018	1 127,57
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR FR00140019N4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	11 362,89	107,9892	105,22

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 FRANCE +/-	Pays 3 CHINE +/-	Pays 4 CANADA +/-	Pays 5 ILES CAIMANS +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	82 804,76	19 446,27	13 861,85	13 353,29	7 455,72	6 480,86
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	82 804,76					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 017,57	0,00	0,00	0,00	1 017,57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	1 017,57

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 017,57	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 017,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	HKD	CAD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	26 917,85	15 470,97	5 834,71	4 124,46	6 456,66
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	27,39	0,00	2,04	0,00	3,63
Comptes financiers	110,41	87,82	191,83	130,67	494,37
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	27 055,65	15 558,79	6 028,58	4 255,13	6 954,66

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	33 061,58
Total des créances		33 061,58
Dettes		
	Frais de gestion fixe	65 755,08
Total des dettes		65 755,08
Total des créances et des dettes		-32 693,50

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 581,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 780,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 926,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	178 409,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
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

	31/12/2024
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	271 053,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 026,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	254 242,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,31
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

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 068 472,95
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 068 472,95
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 068 472,95

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	955 097,74
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	955 097,74
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	955 097,74

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 143,12
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 143,12
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 143,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 143,12
Total	5 143,12
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	101,02
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	101,02
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	101,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	101,02
Total	101,02
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	404,39
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	404,39
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	404,39
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	404,39
Total	404,39
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	278 320,16
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	278 320,16
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	278 320,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	278 320,16
Total	278 320,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	449 308,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	449 308,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	449 308,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	449 308,21
Total	449 308,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 819,61
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 819,61
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 819,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 819,61
Total	2 819,61
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	219 067,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	219 067,56
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	219 067,56
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 067,56
Total	219 067,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-66,33
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-66,33
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-66,33
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-66,33
Total	-66,33
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 216 989,06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 216 989,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 216 989,06

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	40 273,97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	40 273,97
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	40 273,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	40 273,97
Total	40 273,97
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	346,12
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	346,12
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	346,12
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	346,12
Total	346,12
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22 174,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	22 174,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	22 174,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	22 174,27
Total	22 174,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	635 091,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	635 091,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	635 091,62
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	635 091,62
Total	635 091,62
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	911 210,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	911 210,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	911 210,84
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	911 210,84
Total	911 210,84
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 601,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	7 601,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 601,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 601,00
Total	7 601,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	599 983,61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	599 983,61
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	599 983,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	599 983,61
Total	599 983,61
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	307,63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	307,63
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	307,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	307,63
Total	307,63
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			82 804 758,69	97,58
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			82 804 758,69	97,58
Assurance			2 934 050,87	3,46
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	512 500	2 934 050,87	3,46
Banques commerciales			8 412 321,92	9,91
BNP PARIBAS	EUR	31 380	1 858 323,60	2,19
INTESA SANPAOLO	EUR	245 988	950 251,64	1,12
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	294 502	1 410 651,78	1,66
KBC GROUP NV	EUR	24 229	1 806 029,66	2,13
SOCIETE GENERALE SA	EUR	87 889	2 387 065,24	2,81
Biotechnologie			1 012 912,60	1,19
GENMAB A/S	DKK	5 061	1 012 912,60	1,19
Boissons			3 272 730,50	3,86
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	42 326	2 042 229,50	2,41
PERNOD RICARD	EUR	11 289	1 230 501,00	1,45
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			4 857 700,69	5,72
IQVIA HOLDINGS INC	USD	10 662	2 023 360,33	2,38
MERCADOLIBRE INC	USD	1 726	2 834 340,36	3,34
Electricité			2 422 860,67	2,86
EDP SA	EUR	453 643	1 402 210,51	1,66
ORSTED A/S	DKK	23 477	1 020 650,16	1,20
Equipements électriques			5 815 542,87	6,85
ALSTOM	EUR	140 057	3 019 628,92	3,56
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	79 446	2 795 913,95	3,29
Gestion immobilière et développement			1 336 464,24	1,58
VONOVIA SE	EUR	45 582	1 336 464,24	1,58
Grands magasins et autres			4 268 621,85	5,03
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	263 700	2 701 353,85	3,18
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	120 483	1 567 268,00	1,85
Hôtels, restaurants et loisirs			5 026 630,23	5,92
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	38 139	2 601 079,80	3,06
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	1 072 000	2 425 550,43	2,86
Industrie aérospatiale et défense			2 116 541,28	2,49
HEXCEL CORP	USD	34 955	2 116 541,28	2,49
Logiciels			6 182 206,23	7,29
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	3 030 000	3 213 185,47	3,79
MICROSOFT CORP	USD	7 294	2 969 020,76	3,50
Marchés de capitaux			821 338,29	0,97
MORGAN STANLEY	USD	6 765	821 338,29	0,97
Media			1 641 548,26	1,93
INFORMA PLC	GBP	169 994	1 641 548,26	1,93

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			4 066 796,32	4,79
ALPHABET INC-CL C	USD	12 867	2 366 384,82	2,79
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	32 800	1 700 411,50	2,00
Métaux et minerais			6 018 952,27	7,09
AGNICO EAGLE MINES	CAD	27 644	2 087 523,41	2,46
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	197 010	2 256 834,38	2,66
NEWMONT CORP	USD	46 589	1 674 594,48	1,97
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 627 183,12	1,92
LONZA GROUP NOM.	CHF	2 850	1 627 183,12	1,92
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 621 007,58	1,91
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	USD	377 203	1 621 007,58	1,91
Produits pharmaceutiques			4 155 151,92	4,90
ASTRAZENECA PLC	GBP	19 611	2 482 921,48	2,93
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2 814 000	1 672 230,44	1,97
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 351 060,50	1,59
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	15 765	1 351 060,50	1,59
Services clientèle divers			1 576 329,31	1,86
COURSERA INC	USD	192 034	1 576 329,31	1,86
Services de télécommunication mobile			3 064 356,30	3,61
WALT DISNEY CO/THE	USD	28 497	3 064 356,30	3,61
Services financiers diversifiés			3 696 833,20	4,36
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 201 000	824 187,87	0,97
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	630 217	2 872 645,33	3,39
Services liés aux technologies de l'information			1 994 429,65	2,35
CAPGEMINI SE	EUR	12 611	1 994 429,65	2,35
Textiles, habillement et produits de luxe			2 020 836,50	2,38
KERING	EUR	8 482	2 020 836,50	2,38
Transport maritime			1 490 351,52	1,76
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	21 325	1 490 351,52	1,76
TITRES D'OPC			1 068 472,95	1,26
OPCVM			1 068 472,95	1,26
Gestion collective			1 068 472,95	1,26
RMM COURT TERME C	EUR	255	1 068 472,95	1,26
Total			83 873 231,64	98,84

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-3 887,55	CHF	309 567,94	EUR	-313 455,49	FR00140019F0
V CHF EUR 13/03/25	93,48	0,00	EUR	9 943,84	CHF	-9 850,36	FR00140019F0
Total	93,48	-3 887,55		319 511,78		-323 305,85	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	83 873 231,64
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-3 794,07
Autres actifs (+)	1 050 635,58
Autres passifs (-)	-65 755,08
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	84 854 318,07

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	EUR	13 959,0151	109,88
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	EUR	11,6090	1 127,56
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	EUR	7 776,3996	108,40
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	EUR	21 362,1802	1 137,95
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	EUR	30 316,2139	1 151,50
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	CHF	250,0000	1 115,07
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	20 342,8018	1 127,57
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	EUR	107,9892	105,22

R-CO SELECTION ETF DYNAMIC

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)	78 805 817,75
OPCVM	78 805 817,75
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	78 805 817,75
Créances et comptes d'ajustement actifs	68 546,09
Comptes financiers	113 671,07
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	182 217,16
Total de l'actif I+II	78 988 034,91

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	75 031 591,24
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 879 524,96
Capitaux propres I	78 911 116,20
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	78 911 116,20
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	76 918,70
Concours bancaires	0,01
Sous-total autres passifs IV	76 918,71
Total Passifs : I+II+III+IV	78 988 034,91

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	91 608,16
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	91 608,16
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-212,09
Sous-total charges sur opérations financières	-212,09
Total revenus financiers nets (A)	91 396,07
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1,33
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-203 760,51
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-203 759,18
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-112 363,11
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-139 407,37
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-251 770,48
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	560 721,82
Frais de transactions externes et frais de cession	-10 521,49
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	550 200,33
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-687 570,47
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-137 370,14

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	857 161,50
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	57,29
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	857 218,79
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	3 411 446,79
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	4 268 665,58
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	3 879 524,96

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Selection ETF Dynamic a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 80% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis) + 20% ESTER capitalisé par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 18%.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024
Actif net en EUR	78 911 116,20
Nombre de titres	750 347,0000
Valeur liquidative unitaire	105,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,33

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 3 jours.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 : FR001400PN67 - Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC 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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	0,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	79 099 854,05
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 483 793,86
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-112 363,11
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	550 200,33
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	857 218,79
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	78 911 116,20

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	764 686,0000	79 099 854,05
Actions rachetées durant l'exercice	-14 339,0000	-1 483 793,86
Solde net des souscriptions/rachats	750 347,0000	77 616 060,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	750 347,0000	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR FR001400PN67	Capitalisation	Capitalisation	EUR	78 911 116,20	750 347,0000	105,17

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	113,67	0,00	0,00	0,00	113,67
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	113,67

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	113,67	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	113,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5,57	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5,57	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<p>Opérations figurant à l'actif du bilan</p> <p>Dépôts</p> <p>Instruments financiers à terme non compensés</p> <p>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</p> <p>Créances représentatives de titres donnés en garantie</p> <p>Créances représentatives de titres financiers prêtés</p> <p>Titres financiers empruntés</p> <p>Titres reçus en garantie</p> <p>Titres financiers donnés en pension</p> <p>Créances</p> <p> Collatéral espèces</p> <p> Dépôt de garantie espèces versé</p> <p>Opérations figurant au passif du bilan</p> <p>Dettes représentatives des titres donnés en pension</p> <p>Instruments financiers à terme non compensés</p> <p>Dettes</p> <p> Collatéral espèces</p>		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1829221024	Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	3 820 011,67
LU1829219127	MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 135 768,27
IE000LAP5Z18	Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	10 800 060,36
IE000KXCXR3	Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	7 094 976,15
LU2109787049	AM IX MSCI EMERGNNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 128 492,71
LU1602144732	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 376 140,78
LU1681045024	AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 370 768,69
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	4 296 403,35
LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	4 187 283,43
LU1681041205	AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 143 614,48
LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 847 145,07
LU1681040496	AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	AMUNDI LUXEMBOURG SA	High yield / Credit arbitrage	Luxembourg	EUR	1 443 036,00
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity SRI	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	Fonds / Monétaire	France	EUR	3 761 777,17
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHL AG	Fonds / Actions	Allemagne	EUR	2 218 944,55
IE00BGDQ0L74	iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 373 894,00
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 862 053,61

IE00BQT3WG13	ISHARES MSCI CHINA A UCITS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	4 949 728,00
--------------	----------------------------	--	-----------------	---------	-----	--------------

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 620 032,00
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	7 134 094,72
IE00BJ5JP105	iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 280 091,97
IE00B52MJD48	iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 ETF JPY Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	741 294,02
IE00BJK55C48	iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	1 426 855,25
IE00BYZTVT56	ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 106 465,10
IE00BFZPF546	iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	USD	1 432 451,80
LU1834983477	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF Ac	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 254 434,60
Total						78 805 817,75

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	68 544,76
	Rétrocession de frais de gestion	1,33
Total des créances		68 546,09
Dettes		
	Frais de gestion fixe	76 918,70
Total des dettes		76 918,70
Total des créances et des dettes		-8 372,61

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	203 760,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	1,33

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables**D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-251 770,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-251 770,48
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-251 770,48

Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-251 770,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-251 770,48
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-251 770,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-251 770,48
Total	-251 770,48
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-137 370,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-137 370,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137 370,14

Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-137 370,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-137 370,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137 370,14
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-137 370,14
Total	-137 370,14
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			78 805 817,75	99,87
OPCVM			78 805 817,75	99,87
Gestion collective			78 805 817,75	99,87
AM IX MSCI EMERGNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	EUR	22 000	1 128 492,71	1,43
AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	EUR	5 740	1 443 036,00	1,83
AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	EUR	16 358	2 143 614,48	2,72
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DR C	EUR	54 334	2 847 145,07	3,61
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	EUR	8 731	2 376 140,78	3,01
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF - EUR C	EUR	103 631	1 370 768,69	1,74
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	EUR	13 500	4 296 403,35	5,44
Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	EUR	875 000	10 800 060,36	13,67
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	EUR	43 500	7 094 976,15	8,99
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	17 674	4 187 283,43	5,31
AXA IM Euro Liquidity SRI	EUR	79	3 761 777,17	4,77
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	EUR	259 499	1 426 855,25	1,81
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	540 000	2 373 894,00	3,01
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	125 000	1 862 053,61	2,36
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	443 345	2 106 465,10	2,67
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	USD	312 898	1 432 451,80	1,82
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	1 120 000	4 949 728,00	6,27
iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	320 000	2 620 032,00	3,32
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	615 000	7 134 094,72	9,04
iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	EUR	355 520	2 280 091,97	2,89
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	EUR	42 931	2 218 944,55	2,81
iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 ETF JPY Acc	EUR	3 019	741 294,02	0,94
Lyxor Index Fund - Lyxor Stox Europe 600 Banks UCITS ETF Ac	EUR	66 000	2 254 434,60	2,86
Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	EUR	46 562	3 820 011,67	4,84
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	EUR	14 192	2 135 768,27	2,71
Total			78 805 817,75	99,87

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	78 805 817,75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	182 217,16
Autres passifs (-)	-76 918,71
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	78 911 116,20

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO SELECTION ETF DYNAMIC C EUR	EUR	750 347,0000	105,17

R-CO TARGET 2027 HY

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	2 202 292,75
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 202 292,75
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	453 431 745,67
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	453 431 745,67
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	7 525 368,96
OPCVM	7 525 368,96
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	81 719,91
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	463 241 127,29
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 052 558,00
Comptes financiers	129 779,53
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 182 337,53
Total de l'actif I+II	464 423 464,82

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	427 926 391,88
Report à nouveau sur revenu net	84,91
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	3 397,17
Résultat net de l'exercice	35 945 407,95
Capitaux propres I	463 875 281,91
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	463 875 281,91
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	162 300,80
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	162 300,80
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	385 882,11
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	385 882,11
Total Passifs : I+II+III+IV	464 423 464,82

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	15 392 413,41
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	15 392 413,41
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 811,95
Sous-total charges sur opérations financières	-6 811,95
Total revenus financiers nets (A)	15 385 601,46
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 745 494,59
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-2 745 494,59
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	12 640 106,87
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	7 155 248,81
Sous-total revenus nets I = (C+D)	19 795 355,68
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-250 255,40
Frais de transactions externes et frais de cession	-10,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-250 265,40
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-44 626,35
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-294 891,75

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	10 692 805,65
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	610,81
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	10 693 416,46
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	5 751 527,56
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	16 444 944,02
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	35 945 407,95

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2027, d'obtenir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés de taux en euros en investissant dans des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2027.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	69 113 188,62	463 875 281,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR		
Actif net	8 106 920,91	46 543 622,37
Nombre de titres	76 764,9868	407 100,3858
Valeur liquidative unitaire	105,60	114,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	2,00	4,74
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR		
Actif net	94 984,74	1 590 542,57
Nombre de titres	899,4170	14 174,6544
Valeur liquidative unitaire	105,60	112,21
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,10	0,00
Distribution unitaire sur revenu	2,00	4,68
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR		
Actif net	37 646 275,92	178 139 776,60
Nombre de titres	356 767,8246	1 562 560,4149
Valeur liquidative unitaire	105,52	114,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	1,91	4,51
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR		
Actif net	6 537 109,01	144 263 446,77
Nombre de titres	6 176,6495	125 289,8974
Valeur liquidative unitaire	1 058,35	1 151,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,05	-1,16
Capitalisation unitaire sur revenu	22,22	53,21
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H en USD		
Actif net en USD	0,00	4 036 696,99
Nombre de titres	0,00	3 750,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	1 076,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	49,68
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	36,55
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR en EUR		
Actif net	0,00	538 362,14
Nombre de titres	0,00	504,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 067,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,93
Distribution unitaire sur revenu	0,00	39,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF		
Actif net en CHF	2 044 100,64	1 084 807,23
Nombre de titres	2 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05	1 084,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,67	-15,26
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	4,05	53,47
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR		
Actif net	1 398 367,61	2 041 179,80
Nombre de titres	13 224,0531	18 132,7980
Valeur liquidative unitaire	105,74	112,56
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,10	0,00
Distribution unitaire sur revenu	2,13	5,02
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR		
Actif net	12 651 634,50	82 619 641,41
Nombre de titres	119 643,6957	719 544,3415
Valeur liquidative unitaire	105,74	114,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,10	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	2,13	5,08
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR		
Actif net	470 443,83	3 100 582,25
Nombre de titres	4 502,5154	27 576,9911
Valeur liquidative unitaire	104,48	112,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	-0,11
Capitalisation unitaire sur revenu	0,71	4,02

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR001400IBQ6 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR : Taux de frais maximum de 0,80% TTC
FR001400IBJ1 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400IBG7 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400IBR4 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR : Taux de frais maximum de 1,60% TTC
FR001400IBK9 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR001400IBL7 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H : Taux de frais maximum de 0,50% TTC
FR001400IBI3 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR : Taux de frais maximum de 0,50% TTC
FR001400IBH5 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC
FR001400IBF9 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400P2B0 - Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

Swing pricing

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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice. Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de l'Assemblée Générale Annuelle
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de l'Assemblée Générale Annuelle
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de l'Assemblée Générale Annuelle
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	69 113 188,62
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	397 721 703,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-25 987 910,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 640 106,87
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-250 265,40
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	10 693 416,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-50 265,14
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-4 692,01 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	463 875 281,91

(*) 31.12.2024 : résultat de fusion

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	378 097,4447	41 563 006,02
Actions rachetées durant l'exercice	-47 762,0457	-5 288 085,23
Solde net des souscriptions/rachats	330 335,3990	36 274 920,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	407 100,3858	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15 236,9505	1 658 442,98
Actions rachetées durant l'exercice	-1 961,7131	-213 137,52
Solde net des souscriptions/rachats	13 275,2374	1 445 305,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 174,6544	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 284 034,4749	139 726 499,19
Actions rachetées durant l'exercice	-78 241,8846	-8 629 401,13
Solde net des souscriptions/rachats	1 205 792,5903	131 097 098,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 562 560,4149	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	125 896,2108	138 258 083,65
Actions rachetées durant l'exercice	-6 782,9629	-7 509 164,68
Solde net des souscriptions/rachats	119 113,2479	130 748 918,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	125 289,8974	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	3 750,0000	3 459 090,49
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 750,0000	3 459 090,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 750,0000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	609,1939	632 982,69
Actions rachetées durant l'exercice	-104,6939	-109 155,09
Solde net des souscriptions/rachats	504,5000	523 827,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	504,5000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 000,0000	-1 122 954,84
Solde net des souscriptions/rachats	-1 000,0000	-1 122 954,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 015,2239	1 092 420,15
Actions rachetées durant l'exercice	-5 106,4790	-562 991,84
Solde net des souscriptions/rachats	4 908,7449	529 428,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 132,7980	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	622 773,3413	68 791 066,74
Actions rachetées durant l'exercice	-22 872,6955	-2 509 641,12
Solde net des souscriptions/rachats	599 900,6458	66 281 425,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	719 544,3415	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 475,4757	2 540 111,36
Actions rachetées durant l'exercice	-401,0000	-43 379,31
Solde net des souscriptions/rachats	23 074,4757	2 496 732,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 576,9911	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION IC 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION II 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR FR001400IBF9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	46 543 622,37	407 100,3858	114,32
R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR FR001400IBG7	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	1 590 542,57	14 174,6544	112,21
R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR FR001400IBH5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	178 139 776,60	1 562 560,4149	114,00
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR FR001400IBI3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	144 263 446,77	125 289,8974	1 151,43
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H FR001400P2B0	Capitalisation	Capitalisation	USD	4 036 696,99	3 750,0000	1 076,45
R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR FR001400IBJ1	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	538 362,14	504,5000	1 067,12
R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H FR001400IBL7	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 084 807,23	1 000,0000	1 084,80
R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR FR001400IBQ6	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	2 041 179,80	18 132,7980	112,56
R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR FR001400IBK9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	82 619 641,41	719 544,3415	114,82
R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR FR001400IBR4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 100 582,25	27 576,9911	112,43

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		FRANCE	2 202,29	238,88	1 963,41	0,00
Total	2 202,29	238,88	1 963,41	0,00	2 202,29	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	453 431,75	410 785,60	42 646,15	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	129,78	0,00	0,00	0,00	129,78
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		410 785,60	42 646,15	0,00	129,78

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	509,22	88 030,84	364 891,69	0,00	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	129,78	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	129,78	0,00	509,22	88 030,84	364 891,69	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	12 702,01	1 833,50	1 684,88	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,98	102,85	25,67	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-12 567,91	-1 874,38	-1 686,36	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	135,08	61,97	24,19	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	2 202,29
Obligations et valeurs assimilées	30 005,54	415 211,71	8 214,50
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	30 005,54	415 211,71	10 416,79

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	38,61	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	144,51
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	455 818,33
	Coupons et dividendes en espèces	596 739,67
Total des créances		1 052 558,00
Dettes		
	Rachats à payer	11 119,22
	Frais de gestion fixe	374 762,89
Total des dettes		385 882,11
Total des créances et des dettes		666 675,89

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	295 162,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 739,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 547 347,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	472 400,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 771,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 038,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 691,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 583,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	348 823,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	29 937,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 525 368,96
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	7 525 368,96
			0,00
Total des titres du groupe			7 525 368,96

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 795 355,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	19 795 355,68
Report à nouveau	84,91
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 795 440,59

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 931 435,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 931 435,43
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 931 435,43
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 931 435,43
Total	1 931 435,43
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	66 359,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	66 359,60
Report à nouveau	13,66
Sommes distribuables au titre du revenu net	66 373,26
Affectation :	
Distribution	66 337,38
Report à nouveau du revenu de l'exercice	35,88
Capitalisation	0,00
Total	66 373,26
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	14 174,6544
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4,68
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 055 266,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 055 266,68
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 055 266,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 055 266,68
Total	7 055 266,68
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	6 667 115,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 667 115,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 667 115,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 667 115,44
Total	6 667 115,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	137 065,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	137 065,57
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	137 065,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 065,57
Total	137 065,57
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	53 476,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	53 476,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	53 476,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	53 476,70
Total	53 476,70
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 662 473,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 662 473,42
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 662 473,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 662 473,42
Total	3 662 473,42
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	91 005,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	91 005,70
Report à nouveau	71,25
Sommes distribuables au titre du revenu net	91 076,95
Affectation :	
Distribution	91 026,65
Report à nouveau du revenu de l'exercice	50,30
Capitalisation	0,00
Total	91 076,95
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	18 132,7980
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,02
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	111 027,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	111 027,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	111 027,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	111 027,79
Total	111 027,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	20 129,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	20 129,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 129,35
Affectation :	
Distribution	20 124,51
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4,84
Capitalisation	0,00
Total	20 129,35
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	504,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	39,89
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-294 891,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-294 891,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 397,17
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-291 494,58

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47 276,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-47 276,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-47 276,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 276,93
Total	-47 276,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 627,28
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 627,28
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 490,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-137,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-137,15
Total	-137,15
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-180 970,16
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-180 970,16
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-180 970,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-180 970,16
Total	-180 970,16
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-146 473,57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-146 473,57
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-146 473,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-146 473,57
Total	-146 473,57
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	186 330,60
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	186 330,60
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	186 330,60
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	186 330,60
Total	186 330,60
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-15 260,32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-15 260,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-15 260,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 260,32
Total	-15 260,32
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-83 900,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-83 900,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-83 900,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-83 900,19
Total	-83 900,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 088,31
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2 088,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 907,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-181,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-181,27
Total	-181,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 151,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-3 151,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 151,41
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 151,41
Total	-3 151,41
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-474,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-474,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-474,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-474,18
Total	-474,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			2 202 292,75	0,47
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 202 292,75	0,47
Gestion immobilière et développement			2 202 292,75	0,47
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	3 500	238 876,75	0,05
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	42 000	1 963 416,00	0,42
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			453 431 745,67	97,76
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			453 431 745,67	97,76
Assurance			670 893,74	0,14
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	600 000	670 893,74	0,14
Automobiles			4 248 004,25	0,92
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	100 000	106 637,67	0,02
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	400 000	412 296,00	0,09
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 400 000	2 175 502,85	0,48
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	EUR	1 550 000	1 553 567,73	0,33
Banques commerciales			22 205 043,13	4,79
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	500 000	548 944,93	0,12
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	500 000	517 803,73	0,11
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	4 300 000	4 835 193,61	1,06
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	800 000	876 016,19	0,19
BFF BANK SPA E 4.75% 20-03-29	EUR	2 300 000	2 386 299,31	0,51
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	700 000	668 960,62	0,14
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	1 700 000	1 732 856,69	0,37
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	600 000	573 361,46	0,12
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	4 200 000	4 621 753,64	1,00
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	700 000	742 625,06	0,16
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	1 400 000	1 535 731,92	0,33
UNICAJA BANCO SA E 7.25% 15-11-27	EUR	900 000	972 497,59	0,21
VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	2 100 000	2 192 998,38	0,47
Biens de consommation durables			6 240 043,25	1,35
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	2 675 000	2 935 517,33	0,63
INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29	EUR	3 000 000	3 018 907,17	0,66
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	300 000	285 618,75	0,06
Biotechnologie			7 051 695,81	1,52
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	2 500 000	2 360 512,50	0,51
LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01-02-29	EUR	500 000	449 695,56	0,10
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	4 300 000	4 241 487,75	0,91
Composants automobiles			19 107 256,68	4,12
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	3 500 000	3 623 675,00	0,78
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	4 100 000	4 396 918,91	0,95
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	400 000	390 622,00	0,08
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1 100 000	1 104 969,25	0,24
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	200 000	207 544,00	0,04
IHO VERWALTUNGS 6.375% 15-05-29	USD	3 500 000	3 278 804,71	0,71
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500 000	520 032,50	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	1 900 000	2 030 723,17	0,44
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	3 400 000	3 553 967,14	0,77
Conglomérats industriels			2 987 047,11	0,64
UGI INTL LLC 2.5% 01-12-29	EUR	3 200 000	2 987 047,11	0,64
Construction et ingénierie			4 153 849,16	0,90
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	1 600 000	1 736 680,44	0,37
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	2 150 000	2 417 168,72	0,53
Crédit à la consommation			5 335 417,39	1,15
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 2.5% 05-11-26	EUR	200 000	199 520,22	0,04
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	1 600 000	1 790 423,56	0,39
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	3 050 000	3 345 473,61	0,72
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			18 301 707,99	3,95
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	3 450 000	3 682 728,02	0,79
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	4 500 000	4 640 146,95	1,00
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	3 800 000	3 897 830,27	0,84
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	4 100 000	4 297 200,89	0,93
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	400 000	407 763,00	0,09
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1 300 000	1 376 038,86	0,30
Distribution spécialisée			3 725 352,21	0,80
LR HEALTH AND BEAUTY SE E3R+7.5% 04-03-28	EUR	350 000	331 166,21	0,07
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	3 400 000	3 394 186,00	0,73
Electricité			4 979 363,61	1,07
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	4 650 000	4 979 363,61	1,07
Equipement et services pour l'énergie			8 257 866,65	1,78
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	4 700 000	5 024 315,67	1,08
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500 000	500 808,06	0,11
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	2 550 000	2 732 742,92	0,59
Equipements et instruments électroniques			3 281 889,67	0,71
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	3 400 000	3 281 889,67	0,71
Gestion et promotion immobilière			6 522 212,30	1,41
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	1 500 000	1 606 523,00	0,35
CPI PROPERTY GROUP 2.875% 23-04-27	EUR	700 000	689 218,42	0,15
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	3 800 000	4 226 470,88	0,91
Gestion immobilière et développement			2 135 662,80	0,46
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	2 200 000	2 135 662,80	0,46
Grossistes			4 411 838,65	0,95
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	400 000	417 858,62	0,09
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	3 800 000	3 993 980,03	0,86
Hôtels, restaurants et loisirs			22 785 090,24	4,91
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.875% 30-04-29	USD	2 400 000	2 466 199,83	0,53
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	500 000	489 993,75	0,11
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	1 600 000	1 618 000,00	0,35
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	2 000 000	2 140 016,67	0,46
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	1 700 000	1 825 938,13	0,39
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	500 000	514 293,94	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 560 025,00	0,34
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	4 700 000	4 884 874,50	1,06
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	3 500 000	3 638 524,42	0,78
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	700 000	710 712,92	0,15
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	2 750 000	2 936 511,08	0,63
Immobilier			1 416 120,10	0,31
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1 000 000	924 390,89	0,20
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	500 000	491 729,21	0,11
Infrastructure de transports			3 708 466,62	0,80
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	1 200 000	1 311 647,51	0,28
STENA INTL 7.25% 15-02-28	EUR	2 240 000	2 396 819,11	0,52
Logiciels			9 031 607,26	1,95
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	4 400 000	4 690 920,67	1,01
TEAMSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	2 000 000	1 991 402,47	0,43
TEAMSYSTEM E3R+3.75% 15-02-28	EUR	1 000 000	1 020 526,85	0,22
TELE COLUMBUS AG 0.0% 01-01-29	EUR	1 597 208	1 328 757,27	0,29
Machines			5 204 217,21	1,12
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	3 550 000	3 799 884,21	0,82
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	1 400 000	1 404 333,00	0,30
Marchés de capitaux			40 500 391,23	8,73
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	400 000	409 266,00	0,09
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	2 400 000	2 457 378,00	0,53
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	1 300 000	1 482 194,91	0,32
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	GBP	1 400 000	1 833 500,57	0,40
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	1 200 000	1 229 676,90	0,27
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	300 000	170 485,50	0,04
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	3 400 000	3 362 005,00	0,72
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	3 300 000	3 264 264,67	0,70
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	600 000	649 559,92	0,14
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	2 400 000	2 536 470,58	0,55
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	200 000	197 324,56	0,04
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	5 500 000	5 783 141,37	1,25
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	400 000	403 429,89	0,09
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	2 300 000	2 573 155,67	0,55
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	1 400 000	1 390 551,17	0,30
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	1 200 000	1 196 398,00	0,26
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	2 300 000	2 328 529,58	0,50
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	700 000	746 555,25	0,16
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	400 000	342 571,73	0,07
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	7 400 000	7 566 315,00	1,63
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	600 000	577 616,96	0,12
Médias			5 255 443,83	1,13
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	4 950 000	5 255 443,83	1,13
Métaux et minerais			7 384 761,83	1,59
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	6 800 000	6 644 856,60	1,43
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	700 000	739 905,23	0,16

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			686 131,25	0,15
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	700 000	686 131,25	0,15
Papier et industrie du bois			2 987 813,63	0,64
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	3 000 000	2 987 813,63	0,64
Pétrole et gaz			8 938 780,05	1,93
ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	2 200 000	2 182 071,36	0,47
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	3 056 145	3 132 097,56	0,68
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	3 500 000	3 624 611,13	0,78
Producteur et commerce d'énergie indépendants			2 218 519,31	0,48
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	2 300 000	2 218 519,31	0,48
Produits alimentaires			5 451 412,91	1,18
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	3 500 000	3 695 801,99	0,80
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	400 000	399 881,00	0,09
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	1 300 000	1 355 729,92	0,29
Produits chimiques			16 787 091,46	3,62
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	2 200 000	2 209 145,89	0,48
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	500 000	515 437,50	0,11
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	2 750 000	3 040 284,32	0,66
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	6 000 000	6 388 545,62	1,37
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100 000	104 903,83	0,02
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	800 000	872 165,78	0,19
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	3 450 000	3 656 608,52	0,79
Produits pharmaceutiques			25 550 946,99	5,51
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	900 000	866 953,50	0,19
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	1 400 000	1 327 566,33	0,29
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	900 000	926 433,00	0,20
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1 200 000	1 273 998,00	0,27
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	1 500 000	1 505 021,25	0,32
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	500 000	502 684,17	0,11
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	3 100 000	3 129 682,50	0,67
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	4 300 000	4 701 203,55	1,01
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	3 800 000	4 030 885,69	0,87
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	6 200 000	7 286 519,00	1,58
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 303 888,18	0,50
DOMETIC GROUP AB 2.0% 29-09-28	EUR	2 500 000	2 303 888,18	0,50
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 220 166,00	0,26
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	1 200 000	1 220 166,00	0,26
Services aux collectivités			1 424 280,95	0,31
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	1 300 000	1 273 341,94	0,28
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	150 000	150 939,01	0,03
Services aux entreprises			20 700 430,18	4,46
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	4 400 000	4 702 370,44	1,01
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	400 000	234 709,61	0,05
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	3 000 000	3 222 745,83	0,69
INTRUM AB 4.875% 15-08-25 DEFAULT	EUR	700 000	509 218,50	0,11
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	3 800 000	4 029 456,67	0,87

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	3 700 000	3 749 651,94	0,81
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1 100 000	1 115 746,50	0,24
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	3 100 000	2 767 032,18	0,60
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	400 000	369 498,51	0,08
Services aux professionnels			1 376 138,83	0,30
GAMENET GROUP 7.125% 01-06-28	EUR	1 300 000	1 376 138,83	0,30
Services clientèle divers			9 176 515,25	1,98
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	2 200 000	2 249 067,33	0,48
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	2 750 000	2 951 089,17	0,64
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	3 900 000	3 976 358,75	0,86
Services de télécommunication diversifiés			20 948 516,89	4,52
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	1 800 000	1 893 663,00	0,41
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	600 000	616 541,99	0,13
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	200 000	215 671,77	0,05
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	1 600 000	1 786 208,39	0,39
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	4 600 000	4 774 397,50	1,03
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	5 600 000	5 799 472,00	1,25
MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	1 500 000	1 684 886,32	0,36
OPTICS BID 1.625% 18-01-29	EUR	1 100 000	1 028 984,90	0,22
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	1 799 000	2 097 360,83	0,45
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	901 000	1 051 330,19	0,23
Services de télécommunication mobile			9 449 401,95	2,04
SOFTBANK GROUP 3.375% 06-07-29	EUR	1 000 000	985 348,75	0,21
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	3 400 000	3 530 129,33	0,76
SOFTBANK GROUP 5.25% 30-07-27	EUR	200 000	210 655,50	0,05
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	2 000 000	2 129 146,94	0,46
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	2 200 000	2 344 976,33	0,51
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 300 000	249 145,10	0,05
Services financiers diversifiés			79 604 544,52	17,14
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	1 400 000	1 409 344,22	0,30
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	5 700 000	6 111 186,85	1,32
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	4 500 000	4 908 386,88	1,06
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	3 100 000	2 832 816,17	0,61
ATLAS LUXCO 4 SARLALLIED UNI HLDALLIE 3.625% 01-06-28	EUR	2 100 000	2 034 400,67	0,44
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	5 700 000	6 124 232,00	1,33
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	600 000	661 583,98	0,14
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	600 000	665 620,44	0,14
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	1 200 000	1 349 137,07	0,29
Banca Ifis EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	2 400 000	2 617 538,30	0,56
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	2 000 000	2 336 186,44	0,50
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	3 100 000	3 065 974,92	0,66
CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	1 300 000	1 077 476,83	0,23
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 700 000	2 400 741,00	0,52
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	200 000	119 393,00	0,03
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	1 000 000	913 190,83	0,20
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	3 800 000	4 027 788,61	0,87
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	200 000	201 771,33	0,04
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	1 500 000	1 626 170,00	0,35

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	400 000	423 292,96	0,09
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	5 400 000	5 375 560,30	1,16
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	3 800 000	3 963 533,00	0,85
MOTION BONDCO DAC 4.5% 15-11-27	EUR	2 300 000	2 243 132,50	0,48
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	4 100 000	4 232 195,39	0,91
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	102 317,83	0,02
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	1 400 000	1 417 393,99	0,31
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	1 184 298	1 227 765,68	0,26
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	3 600 000	3 698 635,57	0,80
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	900 000	838 472,85	0,18
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	5 200 000	5 309 234,67	1,14
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	2 200 000	2 417 195,00	0,52
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	200 000	181 055,56	0,04
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	1 200 000	1 221 835,34	0,26
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	2 300 000	2 469 984,34	0,53
Services liés aux technologies de l'information			3 808 158,33	0,82
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	2 600 000	2 738 042,67	0,59
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	1 000 000	1 070 115,66	0,23
Sociétés commerciales et de distribution			9 287 892,21	2,00
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	400 000	396 110,00	0,09
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	1 700 000	1 706 001,00	0,37
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	600 000	631 277,49	0,14
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	2 300 000	2 433 934,75	0,52
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	4 000 000	4 120 568,97	0,88
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			1 764 144,05	0,38
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	200 000	192 334,67	0,04
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 700 000	1 571 809,38	0,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 204 181,08	0,48
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	200 000	185 967,52	0,04
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	800 000	789 549,05	0,17
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	1 100 000	1 228 664,51	0,27
Soins et autres services médicaux			2 104 415,09	0,45
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	3 050 000	2 104 415,09	0,45
Transport routier et ferroviaire			6 537 133,84	1,41
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	3 100 000	3 184 387,17	0,69
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	3 200 000	3 352 746,67	0,72
TITRES D'OPC			7 525 368,96	1,62
OPCVM			7 525 368,96	1,62
Gestion collective			7 525 368,96	1,62
RMM COURT TERME C	EUR	1 795,9922	7 525 368,96	1,62
Total			463 159 407,38	99,85

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V CHF EUR 13/03/25	26 151,34	0,00	EUR	1 712 514,36	CHF	-1 686 363,02
V GBP EUR 13/03/25	12 459,85	0,00	EUR	1 886 838,09	GBP	-1 874 378,24
V USD EUR 13/03/25	0,00	-2 953,05	EUR	284 948,45	USD	-287 901,50
V USD EUR 13/03/25	0,00	-141 556,77	EUR	12 138 454,24	USD	-12 280 011,01
Total	38 611,19	-144 509,82		16 022 755,14		-16 128 653,77

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-17 790,98	CHF	1 147 014,40	EUR	-1 164 805,38	FR001400IBL7
A USD EUR 13/03/25	43 108,72	0,00	USD	3 796 078,16	EUR	-3 752 969,44	FR001400P2B0
Total	43 108,72	-17 790,98		4 943 092,56		-4 917 774,82	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	463 159 407,38
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-105 898,63
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	25 317,74
Autres actifs (+)	1 182 337,53
Autres passifs (-)	-385 882,11
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	463 875 281,91

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	EUR	407 100,3858	114,32
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	EUR	14 174,6544	112,21
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	EUR	1 562 560,4149	114,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	125 289,8974	1 151,43
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC USD H	USD	3 750,0000	1 076,45
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	EUR	504,5000	1 067,12
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	CHF	1 000,0000	1 084,80
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	EUR	18 132,7980	112,56
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	EUR	719 544,3415	114,82
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	EUR	27 576,9911	112,43

R-CO SELECTION ETF MODERATE

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	70 844 899,99
OPCVM	70 844 899,99
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	70 844 899,99
Créances et comptes d'ajustement actifs	1,75
Comptes financiers	122 922,67
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	122 924,42
Total de l'actif I+II	70 967 824,41

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	70 509 370,69
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	381 778,38
Capitaux propres I	70 891 149,07
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	70 891 149,07
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	76 675,34
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	76 675,34
Total Passifs : I+II+III+IV	70 967 824,41

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	183 141,66
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	183 141,66
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-68,57
Sous-total charges sur opérations financières	-68,57
Total revenus financiers nets (A)	183 073,09
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1,75
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-153 511,91
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-153 510,16
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	29 562,93
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-114 753,96
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-85 191,03
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	189 183,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-8 764,78
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	180 418,37
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-131 094,02
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	49 324,35

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	295 099,51
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	43,92
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	295 143,43
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	122 501,63
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	417 645,06
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	381 778,38

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Selection ETF Moderate a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 30 % ESTER capitalisé +20% MSCI Daily TR net World \$ converti en € (dividendes réinvestis), par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 8%.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024
Actif net en EUR	70 891 149,07
Nombre de titres	705 123,0000
Valeur liquidative unitaire	100,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,12

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 3 jours.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 : FR001400PN42 - Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	0,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	72 311 155,55
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 925 131,21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	29 562,93
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	180 418,37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	295 143,43
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	70 891 149,07

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	724 310,0000	72 311 155,55
Actions rachetées durant l'exercice	-19 187,0000	-1 925 131,21
Solde net des souscriptions/rachats	705 123,0000	70 386 024,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	705 123,0000	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR FR001400PN42	Capitalisation	Capitalisation	EUR	70 891 149,07	705 123,0000	100,54

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	122,92	0,00	0,00	0,00	122,92
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	122,92

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
	Actif						
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	122,92	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	122,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4,27	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4,27	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientations des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1829221024	Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	410 207,00
LU1829219127	MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	6 922 586,00
IE000LAP5Z18	Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 185 944,56
IE000KXCXR3	Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	717 652,76
LU2109787049	AM IX MSCI EMERGNG ESG BRD CTBUCTSETFDR	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	512 951,23
LU1602144732	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	717 387,14
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 034 319,33
LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 154 529,56
LU1681046261	AM EU GOV TILTED GREEN BD UCITS ETF ACC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	7 099 049,13
LU1681041205	AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 093 686,79
LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	10 322 957,60
LU1681040496	AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	AMUNDI LUXEMBOURG SA	High yield / Credit arbitrage	Luxembourg	EUR	1 807 817,40
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity SRI	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	Fonds / Monétaire	France	EUR	7 237 849,74
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHL AG	Fonds / Actions	Allemagne	EUR	726 967,81
IE00BGDQ0L74	iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	703 376,00
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	826 751,80

IE00BQT3WG1 3	ISHARES MSCI CHINA A UCITS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 723 566,00
------------------	-------------------------------	---	-----------------	---------	-----	--------------

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	768 347,80
IE00BJ5JP105	iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	730 114,28
IE00B4WXJJ64	iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	7 102 944,07
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	7 151 193,33
IE00BJK55C48	iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	1 801 248,12
IE00BYZTVT56	ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	3 943 579,00
IE00BFZPF546	iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	USD	1 401 811,15
LU1834983477	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF Ac	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	748 062,39
Total						70 844 899,99

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	1,75
Total des créances		1,75
Dettes		
	Rachats à payer	20 192,46
	Frais de gestion fixe	56 482,88
Total des dettes		76 675,34
Total des créances et des dettes		-76 673,59

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	153 511,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	1,75

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables**D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-85 191,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-85 191,03
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-85 191,03

Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-85 191,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-85 191,03
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-85 191,03
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-85 191,03
Total	-85 191,03
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 324,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	49 324,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 324,35

Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	49 324,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	49 324,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	49 324,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	49 324,35
Total	49 324,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			70 844 899,99	99,93
OPCVM			70 844 899,99	99,93
Gestion collective			70 844 899,99	99,93
AM EU GOV TILTED GREEN BD UCITS ETF ACC	EUR	32 223	7 099 049,13	10,01
AM IX MSCI EMERGNG ESG BRD CTBUCTSETFDR	EUR	10 000	512 951,23	0,72
AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	EUR	7 191	1 807 817,40	2,55
AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	EUR	15 977	2 093 686,79	2,95
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DR	EUR	197 000	10 322 957,60	14,56
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	EUR	2 636	717 387,14	1,01
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	EUR	3 250	1 034 319,33	1,46
Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	EUR	177 101	2 185 944,56	3,08
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	EUR	4 400	717 652,76	1,01
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	9 094	2 154 529,56	3,04
AXA IM Euro Liquidity SRI	EUR	152	7 237 849,74	10,21
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	63 137	7 102 944,07	10,02
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	EUR	37 876	7 151 193,33	10,09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	EUR	327 589	1 801 248,12	2,54
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	160 000	703 376,00	0,99
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	55 500	826 751,80	1,17
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	830 000	3 943 579,00	5,56
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	USD	306 205	1 401 811,15	1,98
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	390 000	1 723 566,00	2,43
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	66 236	768 347,80	1,08
iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	EUR	113 842	730 114,28	1,03
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	EUR	14 065	726 967,81	1,03
Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF Ac	EUR	21 900	748 062,39	1,06
Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	EUR	5 000	410 207,00	0,58
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	EUR	46 000	6 922 586,00	9,77
Total			70 844 899,99	99,93

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	70 844 899,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	122 924,42
Autres passifs (-)	-76 675,34
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	70 891 149,07

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO SELECTION ETF MODERATE C EUR	EUR	705 123,0000	100,54

R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	12 756 465,31
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 756 465,31
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	217 884,68
OPCVM	217 884,68
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	12 974 349,99
Créances et comptes d'ajustement actifs	3 343,06
Comptes financiers	148 522,72
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	151 865,78
Total de l'actif I+II	13 126 215,77

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	12 236 016,66
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	878 048,99
Capitaux propres I	13 114 065,65
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	13 114 065,65
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	12 150,12
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	12 150,12
Total Passifs : I+II+III+IV	13 126 215,77

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	473 168,38
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	473 168,38
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 158,83
Sous-total charges sur opérations financières	-1 158,83
Total revenus financiers nets (A)	472 009,55
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-183 440,19
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-183 440,19
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	288 569,36
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-62 622,07
Sous-total revenus nets I = (C+D)	225 947,29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	1 239 605,18
Frais de transactions externes et frais de cession	-86 762,28
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	1 152 842,90
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-244 241,55
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	908 601,35

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-165 202,35
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-316,03
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-165 518,38
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-90 981,27
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-256 499,65
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	878 048,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, en investissant principalement dans des sociétés européennes qui s'engagent à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, tout en mettant en œuvre une approche d'investissement socialement responsable.

L'OPCVM place l'aspect social au cœur de sa sélection de valeurs et cherche à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap.

La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus. Elle privilégie les sociétés qui démontrent, selon l'analyse de la société de gestion, les meilleures pratiques en matière de traitement de l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elles interagissent ; notamment leurs fournisseurs, leurs salariés, leurs communautés et leurs clients.

Ainsi, l'objectif de l'OPCVM est de concilier performance financière et impact social à travers une société plus inclusive et notamment envers les personnes en situation de handicap.

L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 8 (« ODD ») des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.

Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact social du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	8 793 048,08	17 669 867,11	15 690 716,65	16 230 723,29	13 114 065,65
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91	3 820 606,93
Nombre de titres	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232	2 604,8985
Valeur liquidative unitaire	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26	1 466,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,85	50,43	-18,64	-0,59	101,77
Capitalisation unitaire sur revenu	6,06	10,65	17,41	14,20	19,15
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42	1 151 590,47
Nombre de titres	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 013,80	875,65	991,44	1 068,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,49	-13,29	-0,53	73,88
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,10	20,98	18,94	24,40
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96	8 141 868,25
Nombre de titres	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538	6 171,1282
Valeur liquidative unitaire	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56	1 319,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,92	44,55	-16,58	-0,60	91,37
Capitalisation unitaire sur revenu	0,54	15,64	21,31	18,59	24,26

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :
FR0012383743 - Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC
FR0013533940 - Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC
FR0014005T20 - Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0,49% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	16 230 723,29
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 141 306,79
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-5 533 858,31
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	288 569,36
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 152 842,90
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-165 518,38
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	13 114 065,65

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	333,1008	488 927,15
Actions rachetées durant l'exercice	-3 017,8255	-4 551 806,70
Solde net des souscriptions/rachats	-2 684,7247	-4 062 879,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 604,8985	
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI 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	1 077,6210	
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	493,1060	652 379,64
Actions rachetées durant l'exercice	-741,3316	-982 051,61
Solde net des souscriptions/rachats	-248,2256	-329 671,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 171,1282	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY 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 INCLUSION HANDICAP EQUITY NI 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 INCLUSION HANDICAP EQUITY 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR FR0012383743	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 820 606,93	2 604,8985	1 466,70
R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR FR0014005T20	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 151 590,47	1 077,6210	1 068,64
R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR FR0013533940	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 141 868,25	6 171,1282	1 319,35

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ROYAUME-UNI +/-	DANEMARK +/-	ESPAGNE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	12 756,47	4 533,12	1 810,75	1 398,93	1 174,44	831,37
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	12 756,47					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	148,52	0,00	0,00	0,00	148,52
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	148,52

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
	Actif						
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	148,52	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	148,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	DKK	CHF	SEK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 398,92	1 174,44	760,06	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	3,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21,35	1,71	98,78	12,04	11,86
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 423,61	1 176,15	858,84	12,04	11,86

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	3 343,06
Total des créances		3 343,06
Dettes		
	Frais de gestion fixe	12 150,12
Total des dettes		12 150,12
Total des créances et des dettes		-8 807,06

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100 935,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 514,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	76 989,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,92
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			217 884,68
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	217 884,68
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			217 884,68

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	225 947,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	225 947,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	225 947,29

Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	26 296,86
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	26 296,86
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	26 296,86
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	26 296,86
Total	26 296,86
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	49 888,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	49 888,22
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	49 888,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	49 888,22
Total	49 888,22
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	149 762,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	149 762,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	149 762,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	149 762,21
Total	149 762,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	908 601,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	908 601,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	908 601,35

Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	79 618,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	79 618,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	79 618,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	79 618,22
Total	79 618,22
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	265 125,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	265 125,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	265 125,84
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	265 125,84
Total	265 125,84
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	563 857,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	563 857,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	563 857,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	563 857,29
Total	563 857,29
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			12 756 465,31	97,27
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 756 465,31	97,27
Assurance			982 391,00	7,49
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 400	414 260,00	3,16
AXA SA	EUR	9 800	336 336,00	2,56
GENERALI	EUR	8 500	231 795,00	1,77
Banques commerciales			775 450,00	5,91
INTESA SANPAOLO	EUR	53 000	204 739,00	1,56
KBC GROUP NV	EUR	4 450	331 703,00	2,53
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8 800	239 008,00	1,82
Biens de consommation durables			214 375,00	1,63
SEB SA	EUR	2 450	214 375,00	1,63
Composants automobiles			192 390,00	1,47
MICHELIN (CGDE)	EUR	6 050	192 390,00	1,47
Construction et ingénierie			362 370,00	2,76
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	14 100	362 370,00	2,76
Electricité			575 050,00	4,38
IBERDROLA SA	EUR	25 000	332 500,00	2,53
REDEIA CORP SA	EUR	14 700	242 550,00	1,85
Equipements électriques			296 208,00	2,26
ALSTOM	EUR	4 800	103 488,00	0,79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	800	192 720,00	1,47
Equipements et fournitures médicaux			1 133 717,56	8,65
BIOMERIEUX	EUR	2 650	274 275,00	2,09
GN STORE NORD A/S	DKK	11 800	211 624,07	1,61
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1 000	215 200,00	1,64
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	24 000	286 953,38	2,20
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1 200	145 665,11	1,11
FPI Industrielles			262 200,00	2,00
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	13 800	262 200,00	2,00
Gestion immobilière et développement			243 356,00	1,86
VONOVIA SE	EUR	8 300	243 356,00	1,86
Logiciels			1 136 223,00	8,66
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	8 200	274 700,00	2,09
METSO CORP	EUR	34 100	306 218,00	2,34
SAP SE	EUR	2 350	555 305,00	4,23
Media			260 752,00	1,99
JCDECAUX SE	EUR	17 200	260 752,00	1,99
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			292 706,00	2,23
QIAGEN N.V.	EUR	6 800	292 706,00	2,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants			661 417,80	5,04
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 215	661 417,80	5,04
Produits alimentaires			520 855,73	3,97
DANONE	EUR	4 150	270 248,00	2,06
NESTLE SA-REG	CHF	3 150	250 607,73	1,91
Produits chimiques			197 993,80	1,51
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4 850	197 993,80	1,51
Produits pharmaceutiques			1 189 265,85	9,06
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 000	252 490,41	1,93
MERCK KGAA	EUR	2 735	382 626,50	2,90
NOVARTIS AG-REG	CHF	2 150	202 619,00	1,55
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4 200	351 529,94	2,68
Produits pour l'industrie du bâtiment			290 863,26	2,22
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	850	290 863,26	2,22
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			407 220,00	3,11
ASML HOLDING NV	EUR	600	407 220,00	3,11
Services aux collectivités			200 499,29	1,53
NATIONAL GRID PLC	GBP	17 500	200 499,29	1,53
Services aux entreprises			934 024,25	7,12
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	14 400	256 320,00	1,95
ISS A/S	DKK	18 200	320 424,25	2,44
SOCIETE BIC SA	EUR	5 600	357 280,00	2,73
Services aux professionnels			499 100,81	3,81
BUREAU VERITAS SA	EUR	10 000	293 400,00	2,24
RELX PLC	GBP	4 700	205 700,81	1,57
Services financiers diversifiés			276 060,00	2,11
AMUNDI SA	EUR	4 300	276 060,00	2,11
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			224 296,00	1,71
COVIVIO	EUR	4 600	224 296,00	1,71
Soins et autres services médicaux			211 225,00	1,61
AMPLIFON SPA	EUR	8 500	211 225,00	1,61
Textiles, habillement et produits de luxe			416 454,96	3,18
BURBERRY GROUP PLC	GBP	21 600	255 288,36	1,95
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1 100	161 166,60	1,23
TITRES D'OPC			217 884,68	1,66
OPCVM			217 884,68	1,66
Gestion collective			217 884,68	1,66
RMM COURT TERME C	EUR	52	217 884,68	1,66
Total			12 974 349,99	98,93

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	12 974 349,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	151 865,78
Autres passifs (-)	-12 150,12
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	13 114 065,65

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	EUR	2 604,8985	1 466,70
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	EUR	1 077,6210	1 068,64
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	EUR	6 171,1282	1 319,35

R-CO SELECTION ETF BALANCED

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)	115 043 327,91
OPCVM	115 043 327,91
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	115 043 327,91
Créances et comptes d'ajustement actifs	85 343,29
Comptes financiers	197 597,08
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	282 940,37
Total de l'actif I+II	115 326 268,28

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	111 762 331,06
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 461 769,24
Capitaux propres I	115 224 100,30
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	115 224 100,30
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	102 167,98
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	102 167,98
Total Passifs : I+II+III+IV	115 326 268,28

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	183 200,51
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	41 482,39
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	224 682,90
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-176,54
Sous-total charges sur opérations financières	-176,54
Total revenus financiers nets (A)	224 506,36
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1,33
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-273 556,84
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-273 555,51
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-49 049,15
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-194 313,55
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-243 362,70
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	349 185,19
Frais de transactions externes et frais de cession	-10 258,80
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	338 926,39
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-579 821,86
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-240 895,47

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 218 622,27
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	151,33
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 218 773,60
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	2 727 253,81
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	3 946 027,41
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	3 461 769,24

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Selection ETF Balanced a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée comprise entre trois et cinq ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 50% JPM GBI EMU + 50% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € (dividendes réinvestis), par le biais d'une gestion discrétionnaire en ETF tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 15%.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024
Actif net en EUR	115 224 100,30
Nombre de titres	1 117 605,0000
Valeur liquidative unitaire	103,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,21
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 3 jours.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :
FR001400PN59 - Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR :
1% TTC Maximum.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	0,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	116 126 154,14
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-2 410 704,68
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-49 049,15
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	338 926,39
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 218 773,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	115 224 100,30

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	1 141 094,0000	116 126 154,14
Actions rachetées durant l'exercice	-23 489,0000	-2 410 704,68
Solde net des souscriptions/rachats	1 117 605,0000	113 715 449,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 117 605,0000	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR FR001400PN59	Capitalisation	Capitalisation	EUR	115 224 100,30	1 117 605,0000	103,10

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	197,60	0,00	0,00	0,00	197,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	197,60

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	197,60	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	197,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	14,71	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	14,71	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1829221024	Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	4 102 070,00
LU1829219127	MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	5 492 921,50
IE000LAP5Z18	Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	8 189 642,57
IE000KXCEXR3	Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	7 176 527,60
LU2109787049	AM IX MSCI EMERGNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 128 492,71
LU1602144732	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 147 928,28
LU1681045024	AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 038 509,63
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	4 614 655,45
LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	5 543 874,18
LU1681046261	AM EU GOV TILTED GREEN BD UCITS ETF ACC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	8 081 631,73
LU1681041205	AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 241 373,16
LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	4 494 573,82
LU1681040496	AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	AMUNDI LUXEMBOURG SA	High yield / Credit arbitrage	Luxembourg	EUR	5 886 782,40
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity SRI	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	Fonds / Monétaire	France	EUR	1 666 610,14
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHL AG	Fonds / Actions	Allemagne	EUR	2 165 707,66
IE00BGDQ0L74	iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 285 972,00
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	2 159 982,19

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BQT3WG13	ISHARES MSCI CHINA A UCITS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	5 082 310,00
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 292 528,00
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	6 960 092,41
IE00BJ5JP105	iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 350 870,25
IE00B52MJD48	iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 ETF JPY Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 160 435,75
IE00B4WXJJ64	iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	8 086 760,94
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	6 845 895,00
IE00BJK55C48	iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	5 865 876,78
IE00BYZTVT56	ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	4 323 683,00
IE00BFZPF546	iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	USD	2 250 465,29
LU1834983477	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF Ac	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 407 155,47
Total						115 043 327,91

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	85 341,96
	Rétrocession de frais de gestion	1,33
Total des créances		85 343,29
Dettes		
	Frais de gestion fixe	102 167,98
Total des dettes		102 167,98
Total des créances et des dettes		-16 824,69

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	273 556,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	1,33

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables**D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-243 362,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-243 362,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-243 362,70

Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-243 362,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-243 362,70
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-243 362,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-243 362,70
Total	-243 362,70
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-240 895,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-240 895,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-240 895,47

Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-240 895,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-240 895,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-240 895,47
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-240 895,47
Total	-240 895,47
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			115 043 327,91	99,84
OPCVM			115 043 327,91	99,84
Gestion collective			115 043 327,91	99,84
AM EU GOV TILTED GREEN BD UCITS ETF ACC	EUR	36 683	8 081 631,73	7,01
AM IX MSCI EMERGNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	EUR	22 000	1 128 492,71	0,98
AMUNDI EURO HY BOND ESG UCITS ETF DR EUR	EUR	23 416	5 886 782,40	5,11
AMUNDI GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF - USD C	EUR	17 104	2 241 373,16	1,95
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	EUR	85 773	4 494 573,82	3,90
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - UCITS ETF DR - EUR C	EUR	4 218	1 147 928,28	1,00
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF - EUR C	EUR	78 512	1 038 509,63	0,90
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - EUR C	EUR	14 500	4 614 655,45	4,00
Amundi SP 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF DR USD Acc	EUR	663 509	8 189 642,57	7,11
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	EUR	44 000	7 176 527,60	6,23
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	23 400	5 543 874,18	4,81
AXA IM Euro Liquidity SRI	EUR	35	1 666 610,14	1,45
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	71 882	8 086 760,94	7,02
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	EUR	36 259	6 845 895,00	5,94
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	EUR	1 066 814	5 865 876,78	5,09
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	520 000	2 285 972,00	1,98
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	145 000	2 159 982,19	1,87
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	910 000	4 323 683,00	3,75
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	USD	491 581	2 250 465,29	1,95
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	1 150 000	5 082 310,00	4,41
iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	280 000	2 292 528,00	1,99
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	600 000	6 960 092,41	6,04
iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD Inc	EUR	366 556	2 350 870,25	2,04
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	EUR	41 901	2 165 707,66	1,88
iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 ETF JPY Acc	EUR	4 726	1 160 435,75	1,01
Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF Acc	EUR	70 471	2 407 155,47	2,09
Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF Acc	EUR	50 000	4 102 070,00	3,56
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	EUR	36 500	5 492 921,50	4,77
Total			115 043 327,91	99,84

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	115 043 327,91
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	282 940,37
Autres passifs (-)	-102 167,98
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	115 224 100,30

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO SELECTION ETF BALANCED C EUR	EUR	1 117 605,0000	103,10

R-CO CORE EQUITY EUROPE

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	24 678 353,36
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	24 678 353,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	71 231,53
OPCVM	71 231,53
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	24 749 584,89
Créances et comptes d'ajustement actifs	364 365,83
Comptes financiers	360 347,60
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	724 713,43
Total de l'actif I+II	25 474 298,32

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	26 085 462,12
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	-729 142,22
Capitaux propres I	25 356 319,90
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	25 356 319,90
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	117 978,42
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	117 978,42
Total Passifs : I+II+III+IV	25 474 298,32

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	64 758,41
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	64 758,41
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00
Total revenus financiers nets (A)	64 758,41
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-20 164,63
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-20 164,63
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	44 593,78
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	6 567,85
Sous-total revenus nets I = (C+D)	51 161,63
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-108 108,95
Frais de transactions externes et frais de cession	-116 031,82
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-224 140,77
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-91 500,67
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-315 641,44

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-300 041,19
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-1 620,11
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-301 661,30
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-163 001,11
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-464 662,41
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	-729 142,22

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Core Equity Europe a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais, supérieure à l'indice STOXX® Europe 600 NR EUR, en investissant principalement dans des actions et des titres assimilés européens.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024
Actif net Global en EUR	25 356 319,90
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR en EUR	
Actif net	97,20
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR en EUR	
Actif net	97,21
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,19
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR en EUR	
Actif net	96,87
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	96,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,16
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR en EUR	
Actif net	4 512 819,47
Nombre de titres	46 404,0000
Valeur liquidative unitaire	97,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,24
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR en EUR	
Actif net	20 843 015,09
Nombre de titres	21 445,0000
Valeur liquidative unitaire	971,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,10
Capitalisation unitaire sur revenu	1,85
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR en EUR	
Actif net	97,21
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	97,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,19
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR en EUR	
Actif net	96,85
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	96,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,18

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 1 mois et 26 jours.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	<p>Actions C EUR : 1,50% TTC maximum Actions F EUR : 1,90% TTC maximum Actions IC EUR et ID EUR : 0,75% TTC maximum</p> <p>Actions P EUR et PB EUR: 0,95% TTC maximum Actions CL EUR: 1,25% TTC maximum</p> <p>Actions R EUR : 2,30% TTC maximum</p> <p>Actions M EUR: 0,001% TTC maximum</p> <p>Actions NI EUR : 0,40% TTC maximum</p>
2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	0,25% TTC maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
			Actions CL EUR : Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	PB EUR, R EUR, M EUR et NI EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indice de référence (STOXX® Europe 600 NR EUR), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

(*) Commission de Surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice 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 STOXX® Europe 600 NR EUR 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 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 (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 :
 - (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, à la date de lancement du compartiment ;
- 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 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 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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	0,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	25 837 528,19
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	0,00
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	44 593,78
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-224 140,77
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-301 661,30
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	25 356 319,90

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	46 404,0000	4 591 824,23
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	46 404,0000	4 591 824,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 404,0000	
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	21 445,0000	21 245 203,96
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	21 445,0000	21 245 203,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 445,0000	
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION 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 CORE EQUITY EUROPE ACTION 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 CORE EQUITY EUROPE ACTION 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 CORE EQUITY EUROPE ACTION 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 CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION 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 CORE EQUITY EUROPE ACTION 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR FR001400SB43	Capitalisation	Capitalisation	EUR	97,20	1,0000	97,20
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR FR001400SB50	Capitalisation	Capitalisation	EUR	97,21	1,0000	97,21
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR FR001400SB68	Capitalisation	Capitalisation	EUR	96,87	1,0000	96,87
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR FR001400SB92	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 512 819,47	46 404,0000	97,25
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR FR001400TNG9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	20 843 015,09	21 445,0000	971,93
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR FR001400SBA9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	97,21	1,0000	97,21
R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR FR001400SBC5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	96,85	1,0000	96,85

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ROYAUME- UNI +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	SUISSE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	24 678,35	6 475,71	5 150,10	4 152,74	2 391,63	1 240,66
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	24 678,35					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	360,35	0,00	0,00	0,00	360,35
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	360,35

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
	Actif						
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	360,35	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	360,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	CHF	DKK	NOK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 893,13	1 240,66	888,30	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	158,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	10,57	14,79	133,65	166,29	5,98
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6 062,52	1 255,45	1 021,95	166,29	5,98

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	361 064,47
	Coupons et dividendes en espèces	3 301,36
Total des créances		364 365,83
Dettes		
	Achats à règlement différé	105 041,54
	Frais de gestion fixe	12 936,88
Total des dettes		117 978,42
Total des créances et des dettes		246 387,41

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,88
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 670,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 492,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,64
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	3,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			71 231,53
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	71 231,53
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			71 231,53

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	51 161,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	51 161,63
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	51 161,63

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,18
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,18
Total	0,18
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,19
Total	0,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-0,16
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,16
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-0,16
Total	-0,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 414,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 414,83
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 414,83
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 414,83
Total	11 414,83
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	39 746,58
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	39 746,58
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	39 746,58
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	39 746,58
Total	39 746,58
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,19
Total	0,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-0,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,18
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-0,18
Total	-0,18
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-315 641,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-315 641,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-315 641,44

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,18
Total	-1,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-56 122,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-56 122,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-56 122,62
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56 122,62
Total	-56 122,62
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-259 512,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-259 512,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-259 512,89
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-259 512,89
Total	-259 512,89
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	-1,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1,18
Total	-1,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			24 678 353,36	97,33
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			24 678 353,36	97,33
Assurance			828 006,08	3,27
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 700	503 030,00	1,99
AXA SA	EUR	9 469	324 976,08	1,28
Banques commerciales			1 798 242,95	7,09
BARCLAYS PLC	GBP	84 890	274 527,29	1,08
BNP PARIBAS	EUR	6 615	391 740,30	1,54
CAIXABANK SA	EUR	96 671	506 169,36	2,00
INTESA SANPAOLO	EUR	162 000	625 806,00	2,47
Boissons			816 980,40	3,22
HEINEKEN NV	EUR	11 892	816 980,40	3,22
Composants automobiles			162 466,20	0,64
MICHELIN (CGDE)	EUR	5 109	162 466,20	0,64
Conglomérats industriels			634 315,84	2,50
SIEMENS AG-REG	EUR	3 364	634 315,84	2,50
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			486 767,99	1,92
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	8 000	251 920,00	0,99
TESCO PLC	GBP	52 873	234 847,99	0,93
Distribution spécialisée			372 300,00	1,47
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	7 500	372 300,00	1,47
Electricité			249 321,80	0,98
IBERDROLA SA	EUR	18 746	249 321,80	0,98
Equipements électriques			817 205,78	3,22
PRYSMIAN SPA	EUR	5 213	321 433,58	1,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 058	495 772,20	1,95
Equipements et fournitures médicaux			581 506,97	2,29
BIOMERIEUX	EUR	2 006	207 621,00	0,82
DEMANT A/S	DKK	10 554	373 885,97	1,47
Grossistes			346 680,15	1,37
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	299 750	346 680,15	1,37
Hôtels, restaurants et loisirs			742 917,45	2,93
SODEXO SA	EUR	9 339	742 917,45	2,93
Industrie aéronautique et défense			622 989,50	2,46
AIRBUS SE	EUR	4 025	622 989,50	2,46
Logiciels			1 819 148,47	7,17
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	180 998	801 107,91	3,16
METSO CORP	EUR	43 045	386 544,10	1,52
SAP SE	EUR	1 147	271 036,10	1,07
VINCI SA	EUR	3 614	360 460,36	1,42

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			229 716,20	0,91
ANDRITZ AG	EUR	4 690	229 716,20	0,91
Matériaux de construction			743 027,33	2,93
CRH PLC	GBP	8 310	743 027,33	2,93
Papier et industrie du bois			212 055,04	0,84
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7 984	212 055,04	0,84
Pétrole et gaz			484 372,46	1,91
SHELL PLC	GBP	16 221	484 372,46	1,91
Producteur et commerce d'énergie indépendants			376 608,00	1,49
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 400	376 608,00	1,49
Produits alimentaires			1 578 394,29	6,22
KERRY GROUP PLC-A	EUR	7 859	732 851,75	2,89
NESTLE SA-REG	CHF	10 628	845 542,54	3,33
Produits chimiques			405 160,00	1,60
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	7 000	405 160,00	1,60
Produits pharmaceutiques			3 153 772,94	12,44
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 552	827 158,59	3,26
IPSEN	EUR	5 240	580 068,00	2,29
MERCK KGAA	EUR	4 473	625 772,70	2,47
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6 146	514 405,48	2,03
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	484	131 387,59	0,52
SANOFI	EUR	5 067	474 980,58	1,87
Produits pour l'industrie du bâtiment			251 872,30	0,99
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2 939	251 872,30	0,99
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			699 739,70	2,76
ASML HOLDING NV	EUR	1 031	699 739,70	2,76
Services aux collectivités			396 239,76	1,56
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	14 616	396 239,76	1,56
Services aux entreprises			494 105,28	1,95
CONVATEC GROUP PLC	GBP	185 218	494 105,28	1,95
Services aux professionnels			829 814,80	3,27
INTERTEK GROUP PLC	GBP	14 553	829 814,80	3,27
Services de télécommunication diversifiés			123 055,47	0,49
ORANGE	EUR	12 781	123 055,47	0,49
Services financiers diversifiés			473 044,80	1,87
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 127	473 044,80	1,87
Services liés aux technologies de l'information			1 456 019,50	5,74
CAPGEMINI SE	EUR	3 250	513 987,50	2,03
SOPRA STERIA GROUP	EUR	4 163	711 873,00	2,80
THALES	EUR	1 660	230 159,00	0,91
Sociétés commerciales et de distribution			857 489,47	3,38
BUNZL PLC	GBP	21 572	857 489,47	3,38

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Soins et autres services médicaux			1 240 376,28	4,89
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	36 982	1 240 376,28	4,89
Textiles, habillement et produits de luxe			394 640,16	1,56
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1 800	263 727,16	1,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	206	130 913,00	0,52
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
Pétrole et gaz			0,00	0,00
SHELL RTS	EUR	18 071	0,00	0,00
SHELL RTS 31-12-49	USD	18 071	0,00	0,00
TITRES D'OPC			71 231,53	0,28
OPCVM			71 231,53	0,28
Gestion collective			71 231,53	0,28
RMM COURT TERME C	EUR	17	71 231,53	0,28
Total			24 749 584,89	97,61

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	24 749 584,89
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	724 713,43
Autres passifs (-)	-117 978,42
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	25 356 319,90

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION C EUR	EUR	1,0000	97,20
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION CL EUR	EUR	1,0000	97,21
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION F EUR	EUR	1,0000	96,87
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION M EUR	EUR	46 404,0000	97,25
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION NI EUR	EUR	21 445,0000	971,93
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION P EUR	EUR	1,0000	97,21
Action R-CO CORE EQUITY EUROPE ACTION R EUR	EUR	1,0000	96,85

R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	955 507,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	955 507,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	129 574 934,69
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	129 574 934,69
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	5 794 927,15
OPCVM	5 794 927,15
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	136 325 368,84
Créances et comptes d'ajustement actifs	376 634,67
Comptes financiers	5 332 349,31
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	5 708 983,98
Total de l'actif I+II	142 034 352,82

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	136 741 634,07
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	1 585 224,32
Capitaux propres I	138 326 858,39
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	138 326 858,39
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	459 095,76
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	459 095,76
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3 248 398,67
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	3 248 398,67
Total Passifs : I+II+III+IV	142 034 352,82

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	333 089,70
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	333 089,70
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00
Total revenus financiers nets (A)	333 089,70
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-93 626,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-93 626,38
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	239 463,32
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	569 489,28
Sous-total revenus nets I = (C+D)	808 952,60
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-218 785,86
Frais de transactions externes et frais de cession	-366,86
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-219 152,72
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-89 940,67
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-309 093,39

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-118 345,14
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	48,73
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-118 296,41
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	1 203 661,52
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	1 085 365,11
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	1 585 224,32

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indice de référence (ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index) en s'exposant de façon dynamique au marché des titres spéculatifs à haut rendement à court-moyen terme libellé en euro grâce à une gestion discrétionnaire reposant sur l'analyse du risque crédit des émetteurs et de l'analyse de la courbe des taux.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024
Actif net Global en EUR	138 326 858,39
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR en EUR	
Actif net	105 507 065,20
Nombre de titres	1 043 243,8745
Valeur liquidative unitaire	101,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Capitalisation unitaire sur revenu	0,56
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR en EUR	
Actif net	3 435 844,21
Nombre de titres	33 973,3022
Valeur liquidative unitaire	101,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Distribution unitaire sur revenu	0,56
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR en EUR	
Actif net	25 390 715,44
Nombre de titres	25 074,8185
Valeur liquidative unitaire	1 012,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,26
Capitalisation unitaire sur revenu	6,91
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR en EUR	
Actif net	3 993 132,68
Nombre de titres	39 449,2766
Valeur liquidative unitaire	101,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,22
Capitalisation unitaire sur revenu	0,65
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR en EUR	
Actif net	100,86
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,86
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23
Capitalisation unitaire sur revenu	0,59

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 2 mois et 31 jours.

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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR001400RMR2 - Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 1% TTC.

FR001400RMZ5 - Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR : Taux de frais maximum de 1.60% TTC.

FR001400RMW2 - Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC.

FR001400RMS0 - Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.
FR001400RMQ4 - Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	0,00
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	149 953 423,30
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 528 579,10
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	239 463,32
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-219 152,72
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-118 296,41
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	138 326 858,39

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 071 695,3918	108 565 131,29
Actions rachetées durant l'exercice	-28 451,5173	-2 881 499,08
Solde net des souscriptions/rachats	1 043 243,8745	105 683 632,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 043 243,8745	
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	44 054,3858	4 451 039,51
Actions rachetées durant l'exercice	-10 081,0836	-1 021 608,90
Solde net des souscriptions/rachats	33 973,3022	3 429 430,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 973,3022	
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	27 574,8224	27 932 157,63
Actions rachetées durant l'exercice	-2 500,0039	-2 535 978,95
Solde net des souscriptions/rachats	25 074,8185	25 396 178,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 074,8185	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 500,0000	2 500 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 500,0000	-2 535 975,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-35 975,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 000,0000	1 000 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10 000,0000	-1 014 100,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-14 100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	54 628,6311	5 504 894,87
Actions rachetées durant l'exercice	-15 179,3545	-1 539 317,17
Solde net des souscriptions/rachats	39 449,2766	3 965 577,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 449,2766	
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2,0000	200,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1,0000	-100,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD 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 HIGH YIELD 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 HIGH YIELD SD 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 HIGH YIELD 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 HIGH YIELD SD 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

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD 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 HIGH YIELD SD 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR FR001400RMQ4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 507 065,20	1 043 243,8745	101,13
R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR FR001400RMR2	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	3 435 844,21	33 973,3022	101,13
R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR FR001400RMS0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	25 390 715,44	25 074,8185	1 012,60
R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR FR001400RMW2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 993 132,68	39 449,2766	101,22
R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR FR001400RMZ5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	100,86	1,0000	100,86

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		FRANCE	955,51	955,51	0,00	0,00
Total	955,51	955,51	0,00	0,00	955,51	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	129 574,93	128 022,25	1 552,68	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 332,35	0,00	0,00	0,00	5 332,35
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		128 022,25	1 552,68	0,00	5 332,35

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	66 971,62	17 754,84	449,30	25 286,73	5 519,10	4 644,99	8 948,35
Titres de créances	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
Comptes financiers	5 332,35	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	72 303,97	17 754,84	449,30	25 286,73	5 519,10	4 644,99	8 948,35

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	48,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3,97	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-53,73	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-1,44	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	955,51
Obligations et valeurs assimilées	15 412,05	108 242,16	5 920,73
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	9 249,99
Solde net	15 412,05	108 242,16	16 126,23

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP ARBITRAGE PARIS	320,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	0,62
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	458,48
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	50 777,17
	Coupons et dividendes en espèces	5 857,50
	Collatéraux	320 000,00
Total des créances		376 634,67
Dettes		
	Achats à règlement différé	3 169 407,90
	Frais de gestion fixe	78 990,77
Total des dettes		3 248 398,67
Total des créances et des dettes		-2 871 764,00

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69 114,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 225,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 489,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 934,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 467,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 394,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 794 927,15
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 794 927,15
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			5 794 927,15

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	808 952,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	808 952,60
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	808 952,60

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	590 425,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	590 425,57
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	590 425,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	590 425,57
Total	590 425,57
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 227,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 227,51
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 227,51
Affectation :	
Distribution	19 025,05
Report à nouveau du revenu de l'exercice	202,46
Capitalisation	0,00
Total	19 227,51
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	33 973,3022
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,56
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	173 495,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	173 495,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	173 495,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	173 495,44
Total	173 495,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	25 803,49
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	25 803,49
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	25 803,49
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	25 803,49
Total	25 803,49
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,59
Total	0,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-309 093,39
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-309 093,39
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-309 093,39

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-235 769,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-235 769,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-235 769,81
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-235 769,81
Total	-235 769,81
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-7 677,70
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-7 677,70
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-7 677,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-7 677,70
Total	-7 677,70
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-56 724,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-56 724,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-56 724,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56 724,00
Total	-56 724,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 921,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-8 921,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 921,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-8 921,65
Total	-8 921,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-0,23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-0,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-0,23
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,23
Total	-0,23
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			955 507,00	0,69
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			955 507,00	0,69
Gestion immobilière et développement			955 507,00	0,69
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	14 000	955 507,00	0,69
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			129 574 934,69	93,67
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			129 574 934,69	93,67
Assurance			400 482,11	0,29
PERMANENT TSB GROUP 3.0% 19-08-31	EUR	400 000	400 482,11	0,29
Automobiles			11 847 321,82	8,56
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	600 000	601 207,50	0,43
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	100 000	90 645,95	0,07
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	5 900 000	5 866 249,58	4,24
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	5 200 000	5 289 218,79	3,82
Banques commerciales			15 925 826,54	11,51
ALPHA SERVICES AND 5.5% 11-06-31	EUR	600 000	630 759,66	0,46
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 3.875% 25-02-32	EUR	100 000	103 937,87	0,08
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	3 100 000	3 136 107,72	2,27
BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	EUR	200 000	205 859,64	0,15
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	250 000	257 059,90	0,19
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	500 000	532 443,61	0,38
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	222 000	249 630,93	0,18
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	600 000	619 476,04	0,45
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	700 000	710 237,55	0,51
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25% 27-10-25	EUR	100 000	96 920,58	0,07
EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	EUR	400 000	452 090,77	0,33
FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-02-25	EUR	4 400 000	4 447 164,63	3,20
ICCREA BANCA 4.75% 18-01-32	EUR	900 000	958 453,45	0,69
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	600 000	573 361,46	0,41
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	600 000	646 687,07	0,47
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	300 000	305 086,97	0,22
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	300 000	310 498,17	0,22
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	300 000	300 178,07	0,22
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	600 000	658 170,82	0,48
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	200 000	201 704,92	0,15
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	500 000	529 996,71	0,38
Biotechnologie			197 278,50	0,14
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	200 000	197 278,50	0,14
Compagnies aériennes			6 208 106,74	4,49
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	5 800 000	5 900 537,30	4,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	300 000	307 569,44	0,22
Composants automobiles			3 583 777,95	2,59
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1 900 000	1 811 303,25	1,31
FORVIA 3.125% 15-06-26	EUR	100 000	98 965,75	0,07
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	100 000	103 772,00	0,08

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	900 000	961 921,50	0,70
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	300 000	297 155,90	0,21
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	300 000	310 659,55	0,22
Construction et ingénierie			398 679,00	0,29
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	300 000	296 552,49	0,22
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	100 000	102 126,51	0,07
Crédit à la consommation			213 971,51	0,15
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	100 000	111 901,47	0,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	100 000	102 070,04	0,07
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 296 325,88	0,94
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 1.75% 07-02-25	EUR	500 000	507 150,75	0,37
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2.249% 17-05-81	EUR	700 000	687 234,38	0,50
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	100 000	101 940,75	0,07
Eau			105 100,42	0,08
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	100 000	105 100,42	0,08
Electricité			105 789,94	0,08
EDF 5.0% PERP EMTN	EUR	100 000	105 789,94	0,08
Emballage et conditionnement			4 130 630,00	2,99
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	3 500 000	3 526 250,00	2,55
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.75% 15-08-26	EUR	600 000	604 380,00	0,44
Equipement et services pour l'énergie			106 642,42	0,08
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	100 000	106 642,42	0,08
Equipements de communication			5 080 572,31	3,67
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	200 000	200 703,59	0,15
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	EUR	4 800 000	4 879 868,72	3,52
Equipements électriques			101 348,00	0,07
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	100 000	101 348,00	0,07
Gestion et promotion immobilière			2 280 621,75	1,65
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 2.0% 24-03-25	EUR	1 000 000	1 012 731,44	0,73
CPI PROPERTY GROUP 2.875% 23-04-27	EUR	600 000	590 758,64	0,43
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	700 000	677 131,67	0,49
Gestion immobilière et développement			1 285 144,92	0,93
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1 200 000	1 185 971,10	0,86
FASTIGHETS AB BALDER 2.873% 02-06-81	EUR	100 000	99 173,82	0,07
Grands magasins et autres			1 353 839,51	0,98
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	1 400 000	1 353 839,51	0,98
Hôtels, restaurants et loisirs			1 016 935,17	0,74
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	800 000	809 000,00	0,58
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	100 000	104 001,67	0,08
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	100 000	103 933,50	0,08
Immobilier			98 345,84	0,07
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	100 000	98 345,84	0,07
Infrastructure de transports			625 311,79	0,45
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	200 000	197 308,38	0,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STENA INTL 7.25% 15-02-28	EUR	400 000	428 003,41	0,31
Logiciels			6 066 878,11	4,39
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	150 000	149 908,00	0,11
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	5 800 000	5 916 970,11	4,28
Marchés de capitaux			10 156 527,17	7,34
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	100 000	102 316,50	0,07
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	100 000	114 014,99	0,08
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	700 000	692 177,50	0,50
QPARK HOLDING I BV 1.5% 01-03-25	EUR	5 700 000	5 692 267,00	4,11
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	100 000	98 662,28	0,07
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15-07-26	EUR	400 000	407 641,64	0,29
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	600 000	605 144,83	0,44
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	100 000	111 876,33	0,08
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	400 000	398 799,33	0,29
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	1 350 000	1 350 213,75	0,98
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	400 000	381 854,11	0,28
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	100 000	97 139,64	0,07
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	100 000	104 419,27	0,08
Matériaux de construction			99 172,40	0,07
SPCM 2.0% 01-02-26	EUR	100 000	99 172,40	0,07
Media			99 588,74	0,07
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 1.625% 22-03-26	EUR	100 000	99 588,74	0,07
Médias			526 671,54	0,38
BER 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	100 000	101 989,21	0,07
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	400 000	424 682,33	0,31
Ordinateurs et périphériques			5 817 985,80	4,21
QUADIENT 2.25% 03-02-25	EUR	5 700 000	5 817 985,80	4,21
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			97 359,00	0,07
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	100 000	97 359,00	0,07
Pétrole et gaz			48 314,62	0,03
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	47 143	48 314,62	0,03
Producteur et commerce d'énergie indépendants			5 097 217,90	3,68
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	726 000	720 346,47	0,52
TEOL VOI 2.125% 04-02-25 EMTN	EUR	4 300 000	4 376 871,43	3,16
Produits alimentaires			250 555,21	0,18
DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26	EUR	100 000	100 599,83	0,07
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	150 000	149 955,38	0,11
Produits chimiques			402 820,79	0,29
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	100 000	98 023,15	0,07
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	100 000	103 087,50	0,08
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	100 000	100 207,14	0,07
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	100 000	101 503,00	0,07
Produits domestiques			196 939,14	0,14
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	200 000	196 939,14	0,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			8 920 329,17	6,45
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	900 000	852 418,85	0,62
BAYER AUTRE V 25-03-82	EUR	600 000	602 891,26	0,44
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	500 000	481 640,83	0,35
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	100 000	102 937,00	0,07
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	500 000	530 832,50	0,38
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	150 000	147 329,50	0,11
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	100 000	100 536,83	0,07
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	300 000	280 741,99	0,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	600 000	608 658,00	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.5% 01-03-25	EUR	2 500 000	2 540 673,41	1,84
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	2 600 000	2 671 669,00	1,93
Produits pour l'industrie du bâtiment			101 290,10	0,07
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	100 000	101 290,10	0,07
Services aux collectivités			99 742,91	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	100 000	99 742,91	0,07
Services aux entreprises			144 517,75	0,10
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 1.875% 01-02-28	EUR	150 000	144 517,75	0,10
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	300 000	303 501,00	0,22
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	1 000 000	1 001 979,25	0,73
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	100 000	106 038,33	0,08
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	100 000	101 341,94	0,07
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	620 000	628 875,30	0,45
Services clientèle divers			898 862,58	0,65
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	100 000	102 230,33	0,07
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	100 000	100 165,50	0,07
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	700 000	696 466,75	0,51
Services de télécommunication diversifiés			6 144 013,11	4,44
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	500 000	490 010,00	0,35
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	100 000	100 113,67	0,07
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	4 900 000	4 943 446,22	3,58
KPN 6.0% PERP	EUR	100 000	106 627,70	0,08
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	100 000	100 198,50	0,07
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	100 000	98 028,77	0,07
OPTICS BID 3.625% 25-05-26	EUR	100 000	102 162,26	0,07
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	200 000	203 425,99	0,15
Services de télécommunication mobile			498 458,06	0,36
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	100 000	100 406,28	0,07
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	200 000	202 323,00	0,15
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	500 000	95 825,04	0,07
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	100 000	99 903,74	0,07
Services financiers diversifiés			16 163 782,23	11,71
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	100 000	100 667,44	0,07
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	5 700 000	5 740 846,83	4,18
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	547 000	606 823,97	0,44
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	200 000	204 492,38	0,15
BERRY GLOBAL 1.0% 15-01-25	EUR	5 100 000	5 114 350,96	3,70

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JAMES HARDIE INTL FINANCE 3.625% 01-10-26	EUR	100 000	100 991,89	0,07
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	100 000	100 696,83	0,07
PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75% 15-09-26	EUR	700 000	718 224,50	0,52
TENNET HOLDING BV 2.375% PERP	EUR	100 000	99 667,00	0,07
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	100 000	102 739,88	0,07
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	900 000	918 906,00	0,66
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	600 000	589 089,90	0,43
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	449 000	439 565,54	0,32
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1 400 000	1 326 719,11	0,96
Sociétés commerciales et de distribution			296 057,75	0,21
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	200 000	199 899,00	0,14
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	100 000	96 158,75	0,07
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			739 675,00	0,53
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	800 000	739 675,00	0,53
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 786 898,66	1,29
HEIMSTADEN AB 3.375% PERP	EUR	900 000	898 549,64	0,65
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	100 000	94 633,37	0,07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	800 000	793 715,65	0,57
Soins et autres services médicaux			482 980,51	0,35
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	700 000	482 980,51	0,35
Textiles, habillement et produits de luxe			100 283,67	0,07
SAMSONITE FINCO SARL 3.5% 15-05-26	EUR	100 000	100 283,67	0,07
Transport routier et ferroviaire			5 834 224,83	4,22
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	5 800 000	5 834 224,83	4,22
TITRES D'OPC			5 794 927,15	4,19
OPCVM			5 794 927,15	4,19
Gestion collective			5 794 927,15	4,19
RMM COURT TERME C	EUR	1 383,0078	5 794 927,15	4,19
Total			136 325 368,84	98,55

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V USD EUR 13/03/25	0,00	-619,31	EUR	53 105,74	USD	-53 725,05
Total	0,00	-619,31		53 105,74		-53 725,05

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
IXOVER S42 V1 TRCH 1	8 250 000	0,00	-408 911,43	8 250 000,00
IXOVER S42 V1 TRCH 1	330 000	0,00	-16 356,45	330 000,00
IXOVER S42 V1 TRCH 1	500 000	0,00	-24 782,51	500 000,00
IXOVER S42 V1 TRCH 1	170 000	0,00	-8 426,06	170 000,00
Sous-total 4.		0,00	-458 476,45	9 250 000,00
Total		0,00	-458 476,45	9 250 000,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	136 325 368,84
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-619,31
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-458 476,45
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	5 708 983,98
Autres passifs (-)	-3 248 398,67
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	138 326 858,39

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO C EUR	EUR	1 043 243,8745	101,13
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO D EUR	EUR	33 973,3022	101,13
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO IC EUR	EUR	25 074,8185	1 012,60
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO P EUR	EUR	39 449,2766	101,22
Action R-CO CONVICTION HIGH YIELD SD EURO R EUR	EUR	1,0000	100,86

R-CO TARGET 2028 IG

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	1 953 807 643,47
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 953 807 643,47
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 032 193,65
OPCVM	2 032 193,65
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 955 839 837,12
Créances et comptes d'ajustement actifs	8 385 967,12
Comptes financiers	15 746,83
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	8 401 713,95
Total de l'actif I+II	1 964 241 551,07

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	1 866 571 359,85
Report à nouveau sur revenu net	4 458,77
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	56 006,05
Résultat net de l'exercice	95 318 614,38
Capitaux propres I	1 961 950 439,05
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 961 950 439,05
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	3 706,74
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	3 706,74
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 287 405,28
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	2 287 405,28
Total Passifs : I+II+III+IV	1 964 241 551,07

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	60 905 541,82
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	60 905 541,82
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-16 732,57
Sous-total charges sur opérations financières	-16 732,57
Total revenus financiers nets (A)	60 888 809,25
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-13 707 512,06
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-13 707 512,06
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	47 181 297,19
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-3 705 103,55
Sous-total revenus nets I = (C+D)	43 476 193,64
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	15 060 773,98
Frais de transactions externes et frais de cession	-99 895,01
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	14 960 878,97
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-756 351,22
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	14 204 527,75

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	38 957 050,30
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-907,07
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	38 956 143,23
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-1 318 250,24
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	37 637 892,99
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	95 318 614,38

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2028, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2028 en investissant exclusivement sur des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2028.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	465 226 694,79	2 107 010 856,40	1 961 950 439,05
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR			
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13	588 275 728,92
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553	5 126 431,0653
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43	114,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,83
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	0,92	2,28
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR			
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11	63 583 852,46
Nombre de titres	19 371,6528	595 719,9550	559 128,7713
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43	113,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,07	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00	0,83
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,92	2,27
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR			
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61	294 337 043,86
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782	253 825,7634
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85	1 159,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,21	0,56	8,38
Capitalisation unitaire sur revenu	1,19	13,93	28,11
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR			
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28	129 713 281,56
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949	113 453,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56	1 143,32
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,33	0,71
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45	8,03
Distribution unitaire sur revenu	1,20	13,92	27,87
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR			
Actif net	0,00	572 149,61	605 411,68
Nombre de titres	0,00	533,8978	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65	1 133,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,26	8,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	9,57	32,36

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR			
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54	37 744 711,22
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200	330 777,8289
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80	114,11
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,08	0,01
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00	0,82
Distribution unitaire sur revenu	0,10	1,24	2,61
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16	224 941,53
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300	2 109,8285
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25	106,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,03	2,15	-0,71
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,03	1,21	2,58
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR			
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19	844 843 859,64
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400	7 310 828,0046
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87	115,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,83
Capitalisation unitaire sur revenu	0,07	1,23	2,63
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR			
Actif net	99,76	3 455 206,63	2 607 555,31
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611	22 880,4752
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12	113,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,02	0,05	0,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,52	1,82

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR001400BUB3 - Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR001400BU72 - Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR001400BU56 - Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400BUC1 - Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR : Taux de frais maximum de 1,30% TTC

FR001400BUA5 - Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR001400BU98 - Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR001400BU64 - Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR001400BU49 - Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400I855 - Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	2 107 010 856,40
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 396 241,18
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-251 878 240,89
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	47 181 297,19
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	14 960 878,97
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	38 956 143,23
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 569 274,04
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-107 412,99
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 961 950 439,05

(*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	51 292,0388	5 610 171,25
Actions rachetées durant l'exercice	-868 920,8288	-96 700 137,42
Solde net des souscriptions/rachats	-817 628,7900	-91 089 966,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 126 431,0653	
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	487,8555	53 377,32
Actions rachetées durant l'exercice	-37 079,0392	-4 119 457,64
Solde net des souscriptions/rachats	-36 591,1837	-4 066 080,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	559 128,7713	
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 876,7779	2 066 117,53
Actions rachetées durant l'exercice	-50 078,4927	-57 392 089,73
Solde net des souscriptions/rachats	-48 201,7148	-55 325 972,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	253 825,7634	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-481,0000	-533 227,78
Solde net des souscriptions/rachats	-481,0000	-533 227,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 453,0949	
Action R-CO TARGET 2028 IG M 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	533,8978	
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 937,2213	214 920,18
Actions rachetées durant l'exercice	-51 056,6124	-5 679 692,71
Solde net des souscriptions/rachats	-49 119,3911	-5 464 772,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	330 777,8289	
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-793,9015	-87 608,83
Solde net des souscriptions/rachats	-793,9015	-87 608,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 109,8285	
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 112,7343	451 654,90
Actions rachetées durant l'exercice	-770 996,5697	-86 387 903,60
Solde net des souscriptions/rachats	-766 883,8354	-85 936 248,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 310 828,0046	
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-8 784,1859	-978 123,18
Solde net des souscriptions/rachats	-8 784,1859	-978 123,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 880,4752	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO TARGET 2028 IG C EUR FR001400BU49	Capitalisation	Capitalisation	EUR	588 275 728,92	5 126 431,0653	114,75
R-CO TARGET 2028 IG D EUR FR001400BU56	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	63 583 852,46	559 128,7713	113,72
R-CO TARGET 2028 IG IC EUR FR001400BU64	Capitalisation	Capitalisation	EUR	294 337 043,86	253 825,7634	1 159,60
R-CO TARGET 2028 IG ID EUR FR001400BU72	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	129 713 281,56	113 453,0949	1 143,32
R-CO TARGET 2028 IG M EUR FR001400I855	Capitalisation	Capitalisation	EUR	605 411,68	533,8978	1 133,95
R-CO TARGET 2028 IG PB EUR FR001400BUB3	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	37 744 711,22	330 777,8289	114,11
R-CO TARGET 2028 IG P CHF H FR001400BUA5	Capitalisation	Capitalisation	CHF	224 941,53	2 109,8285	106,62
R-CO TARGET 2028 IG P EUR FR001400BU98	Capitalisation	Capitalisation	EUR	844 843 859,64	7 310 828,0046	115,56
R-CO TARGET 2028 IG R EUR FR001400BUC1	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 607 555,31	22 880,4752	113,96

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 953 807,64	1 953 807,64	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15,75	0,00	0,00	0,00	15,75
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		1 953 807,64	0,00	0,00	15,75

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	170 840,12	1 782 967,5 2	0,00	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	15,75	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	15,75	0,00	0,00	170 840,12	1 782 967,5 2	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11,96	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	11,96	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 814 053,74	139 753,90	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	1 814 053,74	139 753,90	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	8 385 967,12
Total des créances		8 385 967,12
Dettes		
	Rachats à payer	1 124 345,24
	Frais de gestion fixe	1 163 060,04
Total des dettes		2 287 405,28
Total des créances et des dettes		6 098 561,84

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 588 584,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	579 025,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 492 963,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	571 644,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	239 395,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 667,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 193 411,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	40 811,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 032 193,65
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 032 193,65
			0,00
Total des titres du groupe			2 032 193,65

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	43 476 193,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	43 476 193,64
Report à nouveau	4 458,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 480 652,41

Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 714 802,96
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 714 802,96
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 714 802,96
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 714 802,96
Total	11 714 802,96
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 271 366,58
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 271 366,58
Report à nouveau	2 244,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 273 611,56
Affectation :	
Distribution	1 269 222,31
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 389,25
Capitalisation	0,00
Total	1 273 611,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	559 128,7713
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,27
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 135 092,11
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 135 092,11
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 135 092,11
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 135 092,11
Total	7 135 092,11
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	3 161 988,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 161 988,65
Report à nouveau	770,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 162 759,10
Affectation :	
Distribution	3 161 937,75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	821,35
Capitalisation	0,00
Total	3 162 759,10
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	113 453,0949
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	27,87
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	17 277,41
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	17 277,41
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	17 277,41
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	17 277,41
Total	17 277,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5 453,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 453,01
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 453,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 453,01
Total	5 453,01
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 263 220,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 263 220,65
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 263 220,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	19 263 220,65
Total	19 263 220,65
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	865 139,02
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	865 139,02
Report à nouveau	1 443,34
Sommes distribuables au titre du revenu net	866 582,36
Affectation :	
Distribution	863 330,13
Report à nouveau du revenu de l'exercice	3 252,23
Capitalisation	0,00
Total	866 582,36
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	330 777,8289
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,61
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	41 853,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	41 853,25
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	41 853,25
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	41 853,25
Total	41 853,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	14 204 527,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	14 204 527,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	56 006,05
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	14 260 533,80

Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 262 337,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 262 337,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 262 337,80
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 262 337,80
Total	4 262 337,80
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	461 516,78
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	461 516,78
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 725,90
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	465 242,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	465 242,68
Capitalisation	0,00
Total	465 242,68
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 129 305,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 129 305,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 129 305,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 129 305,93
Total	2 129 305,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	940 768,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	940 768,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	51 089,02
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	991 857,74
Affectation :	
Distribution	80 551,70
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	911 306,04
Capitalisation	0,00
Total	991 857,74
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	113 453,0949
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,71

Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 372,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 372,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 372,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 372,95
Total	4 372,95
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 499,04
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 499,04
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 499,04
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 499,04
Total	-1 499,04
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 114 962,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 114 962,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 114 962,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 114 962,93
Total	6 114 962,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	273 842,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	273 842,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 191,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	275 033,35
Affectation :	
Distribution	3 307,78
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	271 725,57
Capitalisation	0,00
Total	275 033,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	330 777,8289
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,01

Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	18 919,46
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	18 919,46
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	18 919,46
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 919,46
Total	18 919,46
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 953 807 643,47	99,59
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 953 807 643,47	99,59
Assurance			65 192 894,55	3,32
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	16 000 000	17 063 156,28	0,87
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	15 000 000	13 816 254,45	0,70
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	10 500 000	9 691 735,89	0,49
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	6 000 000	5 613 091,97	0,29
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	17 000 000	19 008 655,96	0,97
Automobiles			30 394 744,20	1,55
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	17 000 000	15 607 808,29	0,79
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	4 500 000	4 845 321,39	0,25
NISSAN MOTOR 3.201% 17-09-28	EUR	10 000 000	9 941 614,52	0,51
Banques commerciales			461 528 784,59	23,52
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	7 500 000	7 986 654,19	0,41
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	8 000 000	8 854 916,07	0,45
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	21 000 000	20 300 195,08	1,03
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	4 500 000	4 819 450,68	0,25
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	12 400 000	13 143 146,44	0,67
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	15 400 000	14 876 693,69	0,76
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	21 400 000	20 564 793,18	1,03
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	14 000 000	14 641 845,15	0,75
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	10 500 000	11 379 323,93	0,58
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	10 000 000	10 710 731,51	0,55
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	12 000 000	12 414 140,98	0,63
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	17 500 000	19 724 365,71	1,01
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	19 500 000	19 927 346,51	1,02
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	18 000 000	20 182 757,67	1,03
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	18 900 000	19 679 263,83	1,00
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	19 348 152,16	0,99
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	4 700 000	4 945 027,42	0,25
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 706 577,74	0,24
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	6 000 000	6 376 387,81	0,33
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 165 915,75	0,11
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	10 000 000	10 588 456,01	0,54
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	12 290 000	13 369 324,93	0,68
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	6 000 000	5 733 614,63	0,29
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	10 000 000	10 887 514,25	0,55
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	10 000 000	10 535 981,51	0,54
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	17 000 000	18 205 907,81	0,93
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	13 700 000	15 166 727,63	0,77
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	14 100 000	14 958 590,53	0,76
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	16 800 000	17 084 870,47	0,87
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	18 000 000	19 077 127,40	0,97
SG 0.5% 12-06-29	EUR	13 900 000	12 633 893,75	0,64
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	9 000 000	8 342 181,99	0,43
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	8 000 000	8 564 440,00	0,44

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICAJA BANCO SA E 5.125% 21-02-29	EUR	16 000 000	17 593 178,58	0,90
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 650 000	1 748 989,15	0,09
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	20 500 000	20 290 300,45	1,03
Biens de consommation durables			20 640 194,64	1,05
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	19 700 000	20 640 194,64	1,05
Boissons			7 273 429,59	0,37
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.5% 28-05-28	EUR	8 000 000	7 273 429,59	0,37
Compagnies aériennes			30 243 411,53	1,54
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	16 800 000	19 743 020,55	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	10 000 000	10 500 390,98	0,54
Composants automobiles			47 094 153,79	2,40
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	19 000 000	20 226 409,66	1,03
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	6 000 000	6 463 039,18	0,33
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	20 600 000	20 404 704,95	1,04
Construction et ingénierie			32 563 223,90	1,66
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 500 000	14 678 698,28	0,75
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	19 000 000	17 884 525,62	0,91
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			16 951 977,64	0,86
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	17 600 000	16 951 977,64	0,86
Distribution spécialisée			10 539 613,01	0,54
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	10 000 000	10 539 613,01	0,54
Divertissement			4 310 146,67	0,22
NETFLIX 4.625% 15-05-29	EUR	4 000 000	4 310 146,67	0,22
Eau			17 782 828,77	0,91
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	20 000 000	17 782 828,77	0,91
Electricité			29 883 462,47	1,52
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 003 877,26	0,10
CEZ 3% 06/28	EUR	8 000 000	8 116 637,26	0,41
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	18 142 345,48	0,93
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 620 602,47	0,08
Epargne et prêts hypothécaires			16 280 033,70	0,83
Cellnex Finance Company SAU 1.5% 08-06-28	EUR	17 000 000	16 280 033,70	0,83
Equipement et services pour l'énergie			19 534 950,82	1,00
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	20 800 000	19 534 950,82	1,00
Equipements et fournitures médicaux			19 424 853,05	0,99
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	18 100 000	19 424 853,05	0,99
Finances			19 564 883,56	1,00
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	20 000 000	19 564 883,56	1,00
FPI de détail			20 277 979,01	1,03
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	18 700 000	20 277 979,01	1,03
FPI résidentielles			20 030 173,52	1,02
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	21 000 000	20 030 173,52	1,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gaz			39 592 529,55	2,02
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	19 000 000	20 377 411,51	1,04
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	15 100 000	14 029 346,46	0,72
VIER GAS TRANSP 4.0% 26-09-27	EUR	5 000 000	5 185 771,58	0,26
Gestion et promotion immobilière			29 058 650,64	1,48
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	11 000 000	10 142 938,01	0,52
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	16 000 000	17 348 521,64	0,88
INLI SA 1.125% 02-07-29	EUR	1 700 000	1 567 190,99	0,08
Gestion immobilière et développement			14 124 784,25	0,72
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	9 000 000	8 772 605,14	0,45
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 352 179,11	0,27
Grands magasins et autres			16 958 000,71	0,86
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	18 000 000	16 958 000,71	0,86
Hôtels, restaurants et loisirs			15 113 777,16	0,77
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	15 500 000	15 113 777,16	0,77
Immobilier			18 487 817,81	0,94
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	20 000 000	18 487 817,81	0,94
Infrastructure de transports			53 329 993,86	2,72
ABERTIS INFRA 1.625% 15-07-29	EUR	10 000 000	9 501 625,34	0,48
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	9 000 000	9 639 938,36	0,49
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	5 500 000	5 351 682,73	0,27
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	15 500 000	14 839 914,45	0,77
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	15 300 000	13 996 832,98	0,71
Logiciels			38 575 873,73	1,97
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	17 000 000	18 314 628,63	0,93
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	21 500 000	20 261 245,10	1,04
Marchés de capitaux			217 889 984,19	11,11
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	18 500 000	20 275 870,75	1,03
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	7 500 000	7 518 265,58	0,38
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	9 400 000	10 622 633,86	0,54
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.125% 08-02-28	EUR	15 000 000	14 829 222,54	0,76
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	14 000 000	13 464 702,33	0,69
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	17 600 000	19 354 554,61	0,99
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	22 000 000	20 141 134,11	1,03
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	10 000 000	9 983 236,30	0,51
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	6 000 000	5 622 925,07	0,29
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	15 700 000	17 020 532,15	0,87
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	14 350 000	16 361 151,52	0,83
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	13 000 000	12 562 486,78	0,64
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	10 000 000	9 420 139,73	0,48
NATL BANK OF CANADA 3.75% 25-01-28	EUR	2 000 000	2 119 291,80	0,11
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	16 000 000	18 103 272,13	0,92
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	22 000 000	20 490 564,93	1,04
Media			23 648 137,45	1,21
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	2 800 000	2 828 201,95	0,14
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	6 000 000	6 652 752,62	0,34

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SES 2.0% 02-07-28	EUR	14 973 000	14 167 182,88	0,73
Métaux et minerais			17 954 513,70	0,92
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	11 000 000	11 686 088,08	0,60
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	6 000 000	6 268 425,62	0,32
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			11 423 286,78	0,58
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	11 000 000	11 423 286,78	0,58
Pétrole et gaz			49 525 549,59	2,52
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	16 000 000	14 746 543,56	0,75
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	15 510 000	14 746 137,81	0,75
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	18 000 000	20 032 868,22	1,02
Producteur et commerce d'énergie indépendants			19 959 937,60	1,02
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.375% 23-06-28	EUR	21 000 000	19 959 937,60	1,02
Produits alimentaires			18 086 193,90	0,92
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	19 500 000	18 086 193,90	0,92
Produits chimiques			11 096 868,85	0,57
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337% 19-01-29	EUR	10 000 000	11 096 868,85	0,57
Produits pharmaceutiques			29 621 707,40	1,51
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 08-09-28	EUR	9 000 000	9 444 089,59	0,48
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	20 000 000	20 177 617,81	1,03
Produits pour l'industrie du bâtiment			18 418 083,60	0,94
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	17 300 000	18 418 083,60	0,94
Services aux entreprises			6 405 075,61	0,33
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	3 500 000	3 701 579,38	0,19
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 500 000	2 703 496,23	0,14
Services clientèle divers			32 409 718,28	1,65
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	6 000 000	6 269 521,23	0,32
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	9 000 000	9 597 482,88	0,49
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	17 000 000	16 542 714,17	0,84
Services de télécommunication diversifiés			19 491 093,83	0,99
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	13 000 000	11 869 093,49	0,60
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	7 000 000	7 622 000,34	0,39
Services de télécommunication mobile			17 865 632,90	0,91
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	15 700 000	14 401 559,46	0,73
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	3 700 000	3 464 073,44	0,18
Services financiers diversifiés			233 874 150,45	11,92
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	17 000 000	18 533 185,75	0,94
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	19 000 000	17 600 958,42	0,90
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	22 500 000	20 655 392,98	1,06
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	15 000 000	14 367 413,11	0,73
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	15 000 000	14 063 194,67	0,72
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	16 300 000	18 325 778,51	0,93
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	7 500 000	7 073 644,52	0,36
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 895 770,75	0,45
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	9 000 000	9 760 024,73	0,50
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	15 000 000	15 297 041,10	0,78

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	5 500 000	5 219 781,03	0,27
FIDELITY NATL INFORMATION 1.0% 03-12-28	EUR	7 000 000	6 530 960,21	0,33
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	11 000 000	11 125 552,95	0,57
INDIGO GROUP 1.625% 19-04-28	EUR	8 500 000	8 198 214,49	0,42
KKR GROUP FINANCE CO V LLC 1.625% 22-05-29	EUR	5 000 000	4 776 308,22	0,24
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	2 700 000	2 751 669,00	0,14
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	2 000 000	1 938 935,07	0,10
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	12 000 000	12 033 793,15	0,61
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 477 355,62	0,43
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	8 700 000	8 180 450,90	0,42
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	19 000 000	20 068 725,27	1,02
Services liés aux technologies de l'information			36 666 747,59	1,87
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	22 000 000	19 498 764,25	0,99
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	16 000 000	17 167 983,34	0,88
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			43 705 427,91	2,23
AKFAST 1 01/17/28	EUR	4 200 000	3 943 852,44	0,20
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	6 000 000	5 554 299,34	0,28
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	4 700 000	4 917 446,14	0,25
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	9 000 000	9 843 508,28	0,50
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	19 000 000	19 446 321,71	1,00
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			18 302 496,30	0,93
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 000 000	4 467 870,96	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	15 000 000	13 834 625,34	0,70
Transport routier et ferroviaire			12 709 870,82	0,65
SIXT SE 3.75% 25-01-29 EMTN	EUR	12 000 000	12 709 870,82	0,65
TITRES D'OPC			2 032 193,65	0,10
OPCVM			2 032 193,65	0,10
Gestion collective			2 032 193,65	0,10
RMM COURT TERME C	EUR	485	2 032 193,65	0,10
Total			1 955 839 837,12	99,69

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-3 706,74	CHF	238 980,02	EUR	-242 686,76	FR001400BUA5
Total	0,00	-3 706,74		238 980,02		-242 686,76	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 955 839 837,12
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-3 706,74
Autres actifs (+)	8 401 713,95
Autres passifs (-)	-2 287 405,28
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 961 950 439,05

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	EUR	5 126 431,0653	114,75
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	EUR	559 128,7713	113,72
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	EUR	253 825,7634	1 159,60
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	EUR	113 453,0949	1 143,32
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	EUR	533,8978	1 133,95
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	EUR	330 777,8289	114,11
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	CHF	2 109,8285	106,62
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	7 310 828,0046	115,56
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	EUR	22 880,4752	113,96

R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	52 827 165,09
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	52 111 279,04
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	715 886,05
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 811 550,39
OPCVM	2 811 550,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	55 638 715,48
Créances et comptes d'ajustement actifs	495 498,79
Comptes financiers	1 763 826,11
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 259 324,90
Total de l'actif I+II	57 898 040,38

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	36 844 363,03
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	19 442 098,53
Capitaux propres I	56 286 461,56
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	56 286 461,56
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	71 098,09
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	71 098,09
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 540 480,73
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 540 480,73
Total Passifs : I+II+III+IV	57 898 040,38

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	549 846,05
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	549 846,05
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-312,66
Sous-total charges sur opérations financières	-312,66
Total revenus financiers nets (A)	549 533,39
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 919 485,12
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 919 485,12
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-1 369 951,73
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-281 845,08
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-1 651 796,81
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	7 929 331,60
Frais de transactions externes et frais de cession	-188 726,63
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	7 740 604,97
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	1 376 087,75
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	9 116 692,72

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	9 982 230,66
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	4 165,64
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	9 986 396,30
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	1 990 806,32
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	11 977 202,62
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	19 442 098,53

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure ou égale à cinq ans), une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro, en cherchant à investir dans des actions des entreprises actives sur les thématiques de la blockchain.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	20 875 302,19	30 586 620,21	56 286 461,56
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69	16 848 380,79
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739	91 737,9278
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77	183,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,30	2,94	29,81
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,96	-3,09	-6,04
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	72 737,91	216 377,18	500 481,35
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427	2 560,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20	195,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,28	3,00	31,01
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	-0,62	0,16
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	746,18	1 237,76	107 566,99
Nombre de titres	1,0000	1,0000	56,7074
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76	1 896,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,90	30,11	306,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-16,88	-49,83
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58	38 830 032,43
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050	206 478,4043
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90	188,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	3,00	30,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-2,24	-5,30

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :
FR0014008MC8 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.30 % TTC
FR0014008MB0 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de 0.85 % TTC
FR0014008MA2 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.60 % TTC
FR0014008M99 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 2.00 % TTC

Frais de surperformance :

Actions C EUR, I EUR, P EUR, R EUR et AFER Génération Blockchain Global Equity : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de l'indice de référence (MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Actions CL EUR : néant

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 MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro 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 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, la date de lancement du compartiment;

• 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 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 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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	30 586 620,21
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	19 429 546,89
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-10 086 755,08
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 369 951,73
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 740 604,97
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	9 986 396,30
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	56 286 461,56

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	82 967,6902	14 039 977,20
Actions rachetées durant l'exercice	-29 176,9363	-4 432 126,11
Solde net des souscriptions/rachats	53 790,7539	9 607 851,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	91 737,9278	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	850,4147	142 342,37
Actions rachetées durant l'exercice	-32,4147	-4 455,72
Solde net des souscriptions/rachats	818,0000	137 886,65
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 560,1427	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	55,7074	82 254,56
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	55,7074	82 254,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56,7074	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	34 714,0075	5 164 972,76
Actions rachetées durant l'exercice	-38 044,0082	-5 650 173,25
Solde net des souscriptions/rachats	-3 330,0007	-485 200,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	206 478,4043	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR FR0014008M99	Capitalisation	Capitalisation	EUR	16 848 380,79	91 737,9278	183,66
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR FR0014008MA2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	500 481,35	2 560,1427	195,49
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR FR0014008MB0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	107 566,99	56,7074	1 896,88
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR FR0014008MC8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	38 830 032,43	206 478,4043	188,06

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	CANADA +/-	ALLEMAGNE +/-	FRANCE +/-	CHINE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	52 827,17	32 772,73	6 597,38	2 372,72	2 294,53	2 191,11
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	52 827,17					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 763,83	0,00	0,00	0,00	1 763,83
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	1 763,83

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 763,83	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 763,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD	HKD	SEK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	35 042,84	8 409,03	2 801,96	1 160,50	637,49
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2,71	0,00	0,00	0,00	8,18
Comptes financiers	25,71	0,16	66,04	4,55	5,22
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-4 812,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	30 258,58	8 409,19	2 868,00	1 165,05	650,89

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	71,10
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	484 612,95
	Coupons et dividendes en espèces	10 885,84
Total des créances		495 498,79
Dettes		
	Rachats à payer	5 922,30
	Frais de gestion fixe	63 122,87
	Frais de gestion variable	1 471 435,56
Total des dettes		1 540 480,73
Total des créances et des dettes		-1 044 981,94

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	115 358,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	196 005,03
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,91
Frais de gestion variables acquis	54 476,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 500,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
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 BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	474,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	2 547,98
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,59
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 BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	327 715,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	1 145 977,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,87
Frais de gestion variables acquis	72 428,80
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
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. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 811 550,39
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 811 550,39
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			2 811 550,39

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-1 651 796,81
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-1 651 796,81
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 651 796,81

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-554 605,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-554 605,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-554 605,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-554 605,79
Total	-554 605,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	425,45
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	425,45
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	425,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,45
Total	425,45
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-2 826,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-2 826,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2 826,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-2 826,19
Total	-2 826,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-1 094 790,28
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 094 790,28
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 094 790,28
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1 094 790,28
Total	-1 094 790,28
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 116 692,72
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 116 692,72
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 116 692,72

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 734 939,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 734 939,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 734 939,36
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 734 939,36
Total	2 734 939,36
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	79 391,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	79 391,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	79 391,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	79 391,48
Total	79 391,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	17 386,53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	17 386,53
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	17 386,53
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	17 386,53
Total	17 386,53
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 284 975,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 284 975,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 284 975,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 284 975,35
Total	6 284 975,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			52 827 165,09	93,85
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			52 111 279,04	92,58
Banques commerciales			5 737,99	0,01
SIGNATURE BANK	USD	4 337	5 737,99	0,01
Biens de consommation durables			874 947,10	1,55
SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	42 817	874 947,10	1,55
Conglomérats industriels			216 308,95	0,38
FUNKO INC-CLASS A	USD	16 728	216 308,95	0,38
Crédit à la consommation			375 923,08	0,67
CANAAN INC	USD	189 887	375 923,08	0,67
Eau			640 809,13	1,14
WONDERFI TECHNOLOGIES INC	CAD	3 235 000	640 809,13	1,14
Emballage et conditionnement			364 566,85	0,65
SEALED AIR CORP	USD	11 159	364 566,85	0,65
Equipements électriques			119 054,18	0,21
ENPHASE ENERGY INC	USD	1 795	119 054,18	0,21
Equipements et instruments électroniques			1 747 122,48	3,10
EBANG INTERNATIONAL HLDGS-A	USD	16 450	90 868,18	0,16
NEXON CO LTD	JPY	24 200	353 395,49	0,63
OKTA INC	USD	9 019	686 332,40	1,21
TRIMBLE INC	USD	9 035	616 526,41	1,10
Infrastructure de transports			924 231,39	1,64
JD LOGISTICS INC	HKD	580 800	924 231,39	1,64
Logiciels			10 560 904,54	18,76
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	172 343	1 281 072,36	2,28
CHARGEURS SA	EUR	33 613	332 096,44	0,59
CLEANSPARK INC	USD	241 510	2 148 051,28	3,82
LEADMEDIA GROUP	EUR	265 026	79 772,83	0,14
NORTHERN DATA AG	EUR	53 200	2 372 720,00	4,21
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	21 379	1 561 461,87	2,77
TESLA INC	USD	3 954	1 542 040,91	2,74
VOBILE GROUP LTD	HKD	2 682 000	1 243 688,85	2,21
Logiciels et services internet			1 696 281,46	3,01
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	17 439	470 878,26	0,84
GLOBANT SA	USD	2 054	425 319,83	0,76
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	346 647	800 083,37	1,41
Marchés de capitaux			14 627 052,08	26,02
BAKKT HOLDINGS INC	USD	18 417	440 549,58	0,78
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	17 522	4 201 557,32	7,46
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	159 974	1 160 498,36	2,06
CORE SCIENTIFIC (CORE SCIENTIFIC INC) CW 23-01-27	USD	103 569	822 150,83	1,46
CORE SCIENTIFIC (CORE SCIENTIFIC INC) CW 23-01-29	USD	46 291	626 750,19	1,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CORE SCIENTIFIC INC	USD	141 121	1 914 775,52	3,40
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	CAD	292 887	4 914 719,58	8,78
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3 925	546 050,70	0,97
NFT TECHNOLOGIES INC	CAD	164 000	0,00	0,00
Media			634 036,58	1,13
OSL GROUP LTD	HKD	637 500	634 036,58	1,13
Médias et services interactifs			516 243,97	0,92
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	913	516 243,97	0,92
Multi utilities			1 939 040,63	3,44
HUT 8 CORP	USD	97 993	1 939 040,63	3,44
Ordinateurs et périphériques			354 946,58	0,63
TASKUS INC-A	USD	21 697	354 946,58	0,63
Produits pharmaceutiques			1 143 303,08	2,03
RIOT PLATFORMS INC	USD	115 954	1 143 303,08	2,03
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			828 694,45	1,47
NVIDIA CORP	USD	6 390	828 694,45	1,47
Services aux collectivités			628 868,55	1,12
BLOCK INC	USD	7 662	628 868,55	1,12
Services aux entreprises			823 967,56	1,46
AZERION GROUP N.V.	EUR	6 066	7 036,56	0,01
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	45 895	816 931,00	1,45
Services financiers diversifiés			4 341 853,60	7,71
BASE CARBON INC	CAD	687 000	200 668,12	0,36
COMPOSECURE INC-A	USD	70 304	1 040 811,51	1,84
MARA HOLDINGS INC	USD	60 039	972 336,10	1,73
SES AI CORP	USD	401 857	849 895,54	1,51
VALOUR INC	CAD	298 768	782 404,03	1,39
WISEKEY INTL HOLDINGS-ADR	USD	56 691	495 738,30	0,88
Services liés aux technologies de l'information			6 017 442,42	10,69
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 466	331 028,60	0,59
GITLAB INC-CL A	USD	22 080	1 201 552,87	2,13
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	725 250	138 792,18	0,25
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 811	478 965,57	0,85
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	34 482	1 240 752,60	2,20
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	11 336	1 164 033,68	2,07
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	6 785	1 011 754,56	1,80
TOKENS.COM CORP	CAD	3 050 000	450 562,36	0,80
Soins et autres services médicaux			530 887,34	0,94
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3 644	530 887,34	0,94
Textiles, habillement et produits de luxe			1 611 955,83	2,86
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 836	1 166 778,00	2,07
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	6 092	445 177,83	0,79
Transport maritime			587 099,22	1,04
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1 283	284 093,35	0,50
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	14 614	303 005,87	0,54

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			715 886,05	1,27
Logiciels			715 886,05	1,27
CIRCLE INTERNET FINANCIAL LT	USD	30 000	715 886,05	1,27
TITRES D'OPC			2 811 550,39	5,00
OPCVM			2 811 550,39	5,00
Gestion collective			2 811 550,39	5,00
RMM COURT TERME C	EUR	671	2 811 550,39	5,00
Total			55 638 715,48	98,85

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V USD EUR 13/03/25	0,00	-71 098,09	EUR	4 741 583,69	USD	-4 812 681,78
Total	0,00	-71 098,09		4 741 583,69		-4 812 681,78

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	55 638 715,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-71 098,09
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 259 324,90
Autres passifs (-)	-1 540 480,73
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	56 286 461,56

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	EUR	91 737,9278	183,66
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	EUR	2 560,1427	195,49
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	EUR	56,7074	1 896,88
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	206 478,4043	188,06

RMM COURT TERME

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	2 176 731 304,09
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	2 027 969 112,96
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	148 762 191,13
Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)	266 836 600,00
OPCVM	266 836 600,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	61 957 730,35
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	61 957 730,35
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	2 505 525 634,44
Créances et comptes d'ajustement actifs	817,00
Comptes financiers	263 762 287,89
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	263 763 104,89
Total de l'actif I+II	2 769 288 739,33

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	2 670 353 534,06
Report à nouveau sur revenu net	122,83
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	86 292,03
Résultat net de l'exercice	98 235 468,14
Capitaux propres I	2 768 675 417,06
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	2 768 675 417,06
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	613 322,27
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	613 322,27
Total Passifs : I+II+III+IV	2 769 288 739,33

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	57 758 579,93
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	2 143 342,49
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	6 616 428,46
Sous-total produits sur opérations financières	66 518 350,88
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00
Total revenus financiers nets (A)	66 518 350,88
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	3 132,82
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 294 767,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-5 291 634,70
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	61 226 716,18
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	18 492 398,25
Sous-total revenus nets I = (C+D)	79 719 114,43
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	4 538 718,85
Frais de transactions externes et frais de cession	-10 160,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	4 528 558,85
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	1 501 719,53
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	6 030 278,38

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	9 332 496,01
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	920 166,19
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	10 252 662,20
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	2 233 413,13
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	12 486 075,33
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice (L)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K+L)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	98 235 468,14

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur un horizon inférieur à trois mois, de fournir un rendement égal à celui du taux au jour le jour du marché monétaire de la zone euro, l'Ester (Euro Short-Term Rate) diminué de l'ensemble des frais facturés au compartiment et relatifs à chaque catégorie d'actions. Ces frais de fonctionnement et de gestion maximums sont compris dans une fourchette allant de 0,10% à 1% selon la catégorie d'actions. En période de rendements négatifs sur le marché monétaire, le rendement du compartiment peut être affecté négativement. Par ailleurs, après prise en compte des frais courants la performance de l'OPCVM pourra être inférieure à celle de l'Ester. Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous reporter à la partie frais de fonctionnement et de gestion de votre prospectus.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	892 263 453,86	883 326 344,04	948 643 341,62	1 440 264 947,77	2 768 675 417,06
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04	1 589 117 645,69
Nombre de titres	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834	379 256,4439
Valeur liquidative unitaire	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62	4 190,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,39	-12,77	-9,53	9,01	9,13
Capitalisation unitaire sur revenu	-9,92	-9,48	-8,94	61,67	118,40
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84	61 549 838,85
Nombre de titres	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741	16 767,5689
Valeur liquidative unitaire	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38	3 670,77
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,88	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	5,14	13,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,47	-11,37	-8,49	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	54,89	104,42
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-8,83	-8,37	-7,95	0,00	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32	3 149 083,32
Nombre de titres	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413	1 916,8917
Valeur liquidative unitaire	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57	1 642,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,30	-5,02	-3,75	3,54	3,58
Capitalisation unitaire sur revenu	-3,90	-3,68	-3,64	22,09	43,22
Action RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47	1 026 370 336,41
Nombre de titres	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214	130,1907
Valeur liquidative unitaire	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41	7 883 591,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15	17 175,10
Capitalisation unitaire sur revenu	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11	234 291,17

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10	82 547 062,92
Nombre de titres	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510	7 870,8458
Valeur liquidative unitaire	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13	10 487,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-21,00	-31,95	-23,85	22,55	22,86
Capitalisation unitaire sur revenu	-24,80	-23,51	-21,55	159,21	301,43
Action RMM COURT TERME ID en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	5 941 449,87
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,7759
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	7 657 494,35
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	9 510,87
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	132 503,66
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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 :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J

- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations 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 ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR0013312923 - Action RMM COURT TERME MF : Taux de frais maximum de 0.05% TTC.

FR0010585836 - Action RMM COURT TERME ID : Taux de frais maximum de 0.25% TTC.

FR0010413997 - Action RMM COURT TERME D : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.

FR0013312915 - Action RMM COURT TERME IC2 : Taux de frais maximum de 0.40 % TTC.

FR0010968693 - Action RMM COURT TERME F : Taux de frais maximum de 1% TTC.

FR0010793026 - Action RMM COURT TERME IC : Taux de frais maximum de 0.25% TTC.

FR0007442496 - Action RMM COURT TERME C : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM COURT TERME IC2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME ID	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM COURT TERME D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM COURT TERME F	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	1 440 264 947,77
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	9 001 626 522,59
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 748 515 825,16
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	61 226 716,18
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 528 558,85
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	10 252 662,20
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-672 813,79
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-35 301,58
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	2 768 675 417,06

(*) 31/12/2024 : Frais de constitution.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM COURT TERME C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 800 141,9290	7 423 328 089,36
Actions rachetées durant l'exercice	-1 650 356,6685	-6 806 823 364,63
Solde net des souscriptions/rachats	149 785,2605	616 504 724,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	379 256,4439	
Action RMM COURT TERME D		
Actions souscrites durant l'exercice	23 433,8570	85 043 157,46
Actions rachetées durant l'exercice	-17 512,9622	-63 509 801,28
Solde net des souscriptions/rachats	5 920,8948	21 533 356,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 767,5689	
Action RMM COURT TERME F		
Actions souscrites durant l'exercice	276,8320	449 155,52
Actions rachetées durant l'exercice	-788,6816	-1 274 067,87
Solde net des souscriptions/rachats	-511,8496	-824 912,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 916,8917	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM COURT TERME IC		
Actions souscrites durant l'exercice	154,9781	1 204 501 911,57
Actions rachetées durant l'exercice	-83,6088	-651 548 558,80
Solde net des souscriptions/rachats	71,3693	552 953 352,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130,1907	
Action RMM COURT TERME IC2		
Actions souscrites durant l'exercice	27 402,9385	282 315 894,88
Actions rachetées durant l'exercice	-21 769,2437	-225 232 991,41
Solde net des souscriptions/rachats	5 633,6948	57 082 903,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 870,8458	
Action RMM COURT TERME ID		
Actions souscrites durant l'exercice	0,7926	5 988 313,80
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0167	-127 041,17
Solde net des souscriptions/rachats	0,7759	5 861 272,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,7759	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM COURT TERME 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 COURT TERME 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 RMM COURT TERME 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 RMM COURT TERME IC	
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 COURT TERME IC2	
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 COURT TERME ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM COURT TERME C FR0007442496	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 589 117 645,69	379 256,4439	4 190,09
RMM COURT TERME D FR0010413997	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	61 549 838,85	16 767,5689	3 670,77
RMM COURT TERME F FR0010968693	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 149 083,32	1 916,8917	1 642,81
RMM COURT TERME IC FR0010793026	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 026 370 336,41	130,1907	7 883 591,81
RMM COURT TERME IC2 FR0013312915	Capitalisation	Capitalisation	EUR	82 547 062,92	7 870,8458	10 487,70
RMM COURT TERME ID FR0010585836	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	5 941 449,87	0,7759	7 657 494,35

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		Total	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	2 176 731,30	1 399 620,16	777 111,14	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	61 957,73	0,00	61 957,73	0,00	0,00
Comptes financiers	263 762,29	0,00	0,00	0,00	263 762,29
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		1 399 620,16	839 068,87	0,00	263 762,29

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 321 424,84	285 754,10	569 552,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	61 957,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	263 762,29	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 647 144,86	285 754,10	569 552,36	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 854 727,44	0,00	322 003,86
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	1 854 727,44	0,00	322 003,86

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
NATIXIS	61 957,73	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	817,00
Total des créances		817,00
Dettes		
	Frais de gestion fixe	613 322,27
Total des dettes		613 322,27
Total des créances et des dettes		-612 505,27

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action RMM COURT TERME C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 832 216,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	1 897,42
Action RMM COURT TERME D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	144 517,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	72,97
Action RMM COURT TERME F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 266,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	5,96
Action RMM COURT TERME IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 096 958,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	1 052,01
Action RMM COURT TERME IC2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	200 290,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	104,76
Action RMM COURT TERME ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 517,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	-0,30

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	62 277 523,95
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	79 719 114,43
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	79 719 114,43
Report à nouveau	122,83
Sommes distribuables au titre du revenu net	79 719 237,26

Action RMM COURT TERME C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	44 907 606,05
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	44 907 606,05
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	44 907 606,05
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 907 606,05
Total	44 907 606,05
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 750 764,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 750 764,27
Report à nouveau	122,83
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 750 887,10
Affectation :	
Distribution	1 750 869,54
Report à nouveau du revenu de l'exercice	17,56
Capitalisation	0,00
Total	1 750 887,10
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	16 767,5689
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	104,42
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	82 853,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	82 853,97
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	82 853,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	82 853,97
Total	82 853,97
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	30 502 531,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	30 502 531,76
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	30 502 531,76
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 502 531,76
Total	30 502 531,76
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME IC2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 372 548,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 372 548,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 372 548,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 372 548,79
Total	2 372 548,79
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM COURT TERME ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	102 809,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	102 809,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	102 809,59
Affectation :	
Distribution	102 809,59
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	102 809,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,7759
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	132 503,66
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 030 278,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	6 030 278,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	86 292,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	6 116 570,41

Action RMM COURT TERME C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 464 969,99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 464 969,99
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 464 969,99
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 464 969,99
Total	3 464 969,99
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	135 077,64
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	135 077,64
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	86 292,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	221 369,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	221 369,67
Capitalisation	0,00
Total	221 369,67
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 874,21
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 874,21
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 874,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 874,21
Total	6 874,21
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 236 038,61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 236 038,61
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 236 038,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 236 038,61
Total	2 236 038,61
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME IC2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	179 938,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	179 938,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	179 938,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	179 938,44
Total	179 938,44
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM COURT TERME ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 379,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	7 379,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 379,49
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 379,49
Capitalisation	0,00
Total	7 379,49
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES DE CRÉANCES			2 176 731 304,09	78,62
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 027 969 112,96	73,25
Assurance			3 981 871,42	0,14
COFACE SA 250225 FIX 2.98	EUR	4 000 000	3 981 871,42	0,14
Banques commerciales			993 368 087,98	35,88
ALLIANZ BANQUE 011025	EUR	10 000 000	10 089 903,29	0,36
ALLIANZ BANQUE 101025 ESTER + 0.245	EUR	5 000 000	5 039 866,08	0,18
ALLI B OISEST+0.25% 24-06-25	EUR	5 000 000	5 100 730,20	0,18
AXA BANQUE E 030325 FIX 2,955	EUR	15 000 000	14 925 267,94	0,54
AXA BANQUE E 170425 FIX 3.04	EUR	5 000 000	4 958 390,84	0,18
AXA BANQUE E 240325 FIX 2.84	EUR	20 000 000	19 871 453,77	0,72
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 220125 FIX 3.61	EUR	10 000 000	9 982 239,93	0,36
BARCLAYS BANK PLC 030225 FIX 3.2	EUR	10 000 000	9 972 848,92	0,36
BARCLAYS BANK PLC 050225 FIX 0.0	EUR	15 000 000	15 546 094,53	0,56
BARCLAYS BANK PLC 130225 FIX 3.03	EUR	25 000 000	24 911 626,01	0,90
BBVA ZCP 03-02-25	EUR	30 000 000	29 917 452,76	1,08
BELFIUS BANQUE SA/NV 030325 FIX 2.92	EUR	35 000 000	34 827 680,38	1,24
BFCM (BANQUE F 110725 OISEST+0.3	EUR	20 000 000	20 362 650,52	0,74
BNP PARIBAS 050625 ESTER+0.21	EUR	10 000 000	10 215 756,39	0,37
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 101025 ESTER+0.21	EUR	30 000 000	30 230 929,77	1,09
BPCE SA 040725 FIX 3.63	EUR	15 000 000	14 804 027,57	0,53
BPI FRANCE E 120225	EUR	10 000 000	9 965 353,79	0,36
BPI FRANCE E 170225 FIX	EUR	9 000 000	8 964 304,64	0,32
BPI FRANCE E 200125 FIX 3.61	EUR	25 000 000	24 959 821,62	0,90
BPI FRANCE E 220425 FIX 2.84	EUR	20 000 000	19 833 661,69	0,72
BQ POSTALE ZCP 17-03-25	EUR	25 000 000	24 851 151,95	0,90
CAIS F OISEST+0.22% 21-07-25	EUR	10 000 000	10 038 580,27	0,36
CAISSE FEDERAL OISEST+0.31% 230425	EUR	20 000 000	20 549 487,63	0,74
CAIXABANK SA. 070125 FIX 3.23	EUR	14 000 000	13 992 467,39	0,51
CA ZCP 31-01-25	EUR	20 000 000	19 950 124,69	0,72
CFCM MAINE ANJOU B 141125 OISEST 0.31	EUR	20 000 000	20 094 406,49	0,73
COOPERATIEVE RABOBANK UA 020725 OIEST +	EUR	20 000 000	20 378 647,08	0,74
COOPERATIEVE RABOBANK UA 270125	EUR	10 000 000	10 369 096,14	0,37
CRCA D OISEST+0.29% 08-12-25	EUR	10 000 000	10 023 999,73	0,36
CRCAM DU NORD EST 110925	EUR	5 000 000	5 057 150,89	0,18
CREDIT AGRICOLE SA 260925	EUR	20 000 000	20 185 541,33	0,73
DEUTSCHE BANK AG 140125 FIX	EUR	24 000 000	23 973 509,27	0,87
DEUTSCHE BANK AG 180325 FIX 2.9	EUR	15 000 000	14 908 725,47	0,54
DEUTSCHE BANK AG 240225 FIX 3.01	EUR	20 000 000	19 910 403,19	0,72
HSBC BANK FLR 151025	EUR	25 000 000	25 191 106,42	0,91
ING BANK N.V. 310725 ESTER+0.265	EUR	20 000 000	20 321 890,03	0,73
ING BA OISEST+0.26% 11-07-25	EUR	30 000 000	30 547 894,55	1,10
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 110425 FIX 3.79	EUR	10 000 000	9 922 548,99	0,36
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 140225 FIX 3.79	EUR	20 000 000	19 926 934,57	0,72
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 170425	EUR	15 000 000	14 876 910,10	0,54
LA BANQUE POSTALE 071025	EUR	20 000 000	20 168 565,00	0,73
LA BANQUE POSTALE 280225 FIX 3.715	EUR	10 000 000	9 953 175,84	0,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LCL CREDIT LYONNAIS 100325 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 916 879,83	0,54
LCL CR OISEST+0.28% 12-09-25	EUR	10 000 000	10 108 579,20	0,37
MIZUHO INTERNATIONAL PLC E 211125 OISE	EUR	20 000 000	20 076 518,22	0,73
MIZUHO INTL PLC E ZCP 21-02-25	EUR	14 000 000	13 940 948,47	0,50
RCI BANQUE SA 170725 FIX 2.925	EUR	10 000 000	9 857 058,95	0,36
RCI BANQUE SA 260325 FIX 3.19	EUR	20 000 000	19 863 274,46	0,72
RCI BANQUE SA 270125 FIX 3.04	EUR	10 000 000	9 977 733,03	0,36
RCI BANQUE SA 290425 FIX 2.865	EUR	15 000 000	14 858 759,24	0,54
RENA CRED INTL ZCP 15-04-25	EUR	20 000 000	19 835 541,32	0,72
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 070225 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 957 109,03	0,50
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 150125 OISEST 0	EUR	15 000 000	15 586 221,26	0,56
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 130325	EUR	15 000 000	14 917 621,58	0,54
SOCIETE GENERALE 040725 OISEST+0.26	EUR	10 000 000	10 190 714,54	0,37
SOCIETE GENERALE 060625 FIX 3.665	EUR	10 000 000	9 886 470,37	0,36
SOCIETE GENERALE OISEST+0.3% 310125	EUR	15 000 000	15 556 674,58	0,56
UBS AG, LONDON BRANCH 031025	EUR	25 000 000	25 220 237,71	0,91
UNICREDIT S.P.A. 140725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 864 446,07	0,36
UNICREDIT S.P.A. 240325 FIX 2.78	EUR	15 000 000	14 905 614,34	0,54
UNICREDIT S.P.A. 290925	EUR	20 000 000	20 175 308,12	0,73
Composants automobiles			16 980 925,51	0,61
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 090125 FIX	EUR	5 000 000	4 996 530,19	0,18
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 160125 FIX 0.0	EUR	12 000 000	11 984 395,32	0,43
Crédit à la consommation			19 795 158,64	0,71
SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. 050625 FIX 3.7	EUR	10 000 000	9 887 189,91	0,36
SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. 300425 FIX 3.765	EUR	10 000 000	9 907 968,73	0,35
Divertissement			14 955 084,90	0,54
VIVENDI 040225 FIX 3.235	EUR	15 000 000	14 955 084,90	0,54
Electricité			53 689 062,58	1,94
EDF 100325 FIX 2.935	EUR	24 000 000	23 867 680,23	0,86
ELECTRICITE DE FRANCE EDF 170325 FIX	EUR	30 000 000	29 821 382,35	1,08
Equipement et services pour l'énergie			8 995 939,33	0,32
TECHNIP 06-01-25	EUR	9 000 000	8 995 939,33	0,32
Equipements électriques			13 985 920,84	0,51
SCHNEIDER ELECTRIC SE 130125 FIX	EUR	14 000 000	13 985 920,84	0,51
Equipements et instruments électroniques			79 636 516,01	2,88
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 040325 FIX 2.	EUR	20 000 000	19 899 925,49	0,72
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 130125 FIX 3.265	EUR	20 000 000	19 979 088,55	0,72
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 170325 FIX	EUR	30 000 000	29 821 999,94	1,08
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 240325 FIX 2.	EUR	10 000 000	9 935 502,03	0,36
FPI de détail			24 909 603,68	0,90
KLEPIERRE 060125 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 995 626,91	0,36
KLEPIERRE 190225 FIX 3,345	EUR	5 000 000	4 979 598,86	0,18
KLEPIERRE 240325 FIX 3.28	EUR	10 000 000	9 934 377,91	0,36
Marches de capitaux			9 973 414,09	0,36
NORDEA BANK ABP. 181225 OISEST 0.24	EUR	5 000 000	5 006 136,03	0,18
NORDEA BANK ABP. 270325 FIX 2.79	EUR	5 000 000	4 967 278,06	0,18

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			39 791 443,30	1,44
ENI SPA 200325 FIX 2.94	EUR	10 000 000	9 936 703,20	0,36
ENI ZCP 28-02-25	EUR	30 000 000	29 854 740,10	1,08
Produits alimentaires			41 831 126,22	1,51
DANONE SA 130325 FIX 2.875	EUR	15 000 000	14 915 427,45	0,54
DANONE SA 270125 FIX 3.015	EUR	17 000 000	16 962 268,38	0,61
DANONE SA 270225 FIX 2.955	EUR	10 000 000	9 953 430,39	0,36
Services aux collectivités			184 965 912,58	6,68
AGENCE CENTRALE 100325 FIX 2.915	EUR	15 000 000	14 917 860,60	0,54
AGENCE CENTRALE O 171225 OISEST 0.3	EUR	10 000 000	10 012 505,38	0,36
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 07022	EUR	14 000 000	13 956 394,02	0,50
ENGIE OISEST+0.12% 22-01-25	EUR	10 000 000	10 159 414,83	0,37
ENGIE SA 070125 FIX 3.24	EUR	20 000 000	19 989 505,51	0,72
ENGIE SA 240225 FIX	EUR	5 000 000	4 978 418,56	0,18
VEOL E OISEST+0.24% 19-09-25	EUR	20 000 000	20 198 266,99	0,73
VEOL E OISEST+0.26% 20-08-25	EUR	20 000 000	20 272 499,81	0,74
VEOL E OISEST+0.295% 03-12-25	EUR	15 000 000	15 040 387,45	0,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT 040425 FIX 2.84	EUR	10 000 000	9 927 167,68	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 091025	EUR	10 000 000	10 080 210,81	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 130225 FIX 3.105	EUR	5 000 000	4 981 435,85	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 270125 FIX 3.09	EUR	5 000 000	4 989 010,32	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 280225 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 328 722,42	0,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT 300925	EUR	15 000 000	15 134 112,35	0,55
Services aux professionnels			74 669 395,99	2,70
UNEDIC 050325 FIX	EUR	40 000 000	39 798 717,98	1,44
UNEDIC 060225 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 955 880,15	0,54
UNEDIC 210225 FIX 3.0	EUR	20 000 000	19 914 797,86	0,72
Services clientèle divers			24 971 324,60	0,90
T.EN EUROCASH SNC 140125 FIX 3.295	EUR	25 000 000	24 971 324,60	0,90
Services de télécommunication diversifiés			40 905 782,91	1,48
ORANGE SA 120325 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 321 012,71	0,37
ORANGE SA 270625 OISEST+0.28	EUR	20 000 000	20 402 556,94	0,74
ORAN OISEST+0.24% 10-07-25	EUR	10 000 000	10 182 213,26	0,37
Services financiers diversifiés			324 790 989,94	11,73
AIR LIQUIDE FINANCE 170325	EUR	13 500 000	13 420 177,90	0,48
AXA BANQUE 190525 ESTER+0.24	EUR	10 000 000	10 204 869,43	0,37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 060225 FIX	EUR	10 000 000	9 969 990,33	0,36
BANQ S OISEST+0.31% 05-12-25	EUR	10 000 000	10 024 144,18	0,36
BANQUE FEDERAT 210225 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 941 538,48	0,50
CA CONSUMER FINANCE 090425 VAR 0.31	EUR	20 000 000	20 588 531,40	0,74
COFACE S A 090525 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 900 728,69	0,36
KERING FINANCE 040225 FIX 3.115	EUR	20 000 000	19 942 554,36	0,72
KERING FINANCE 050325 FIX	EUR	15 000 000	14 923 349,94	0,54
KERING FINANCE 100125 FIX 3.24	EUR	10 000 000	9 992 505,62	0,36
KERING FINANCE 250225 FIX 2.99	EUR	27 000 000	26 878 858,48	0,97
NATIXIS 040325 FIX 0.0	EUR	15 000 000	15 502 583,18	0,56
NATIXIS 181225 OISEST 0.31	EUR	10 000 000	10 012 544,27	0,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATIXIS ZCP 27-01-25	EUR	20 000 000	19 955 753,66	0,72
NATWEST MARKETS NV 020625 FIX 3.73	EUR	15 000 000	14 828 451,29	0,54
NATWEST MARKETS NV 230625 FIX 2.57	EUR	5 000 000	4 939 001,95	0,18
PERNOD RICARD FINANCE 200325 FIX 3.31	EUR	30 000 000	29 806 259,31	1,08
PERNOD RICARD FINANCE 230425 FIX 2.94	EUR	30 000 000	29 728 087,10	1,07
PR FINA SA PAUL RI ZCP 20-01-25	EUR	10 000 000	9 984 007,56	0,36
STEL F OISEST+0.29% 12-09-25	EUR	10 000 000	10 108 884,75	0,37
STELLANTIS BANQUE OISEST+0.31% 241025	EUR	20 000 000	20 138 168,06	0,73
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			13 983 992,21	0,51
ICADE PROMOTION 140125 FIX 3.5	EUR	14 000 000	13 983 992,21	0,51
Textiles, habillement et produits de luxe			26 876 405,86	0,97
LVMH MOET HENNESSY 250225 FIX 2.97	EUR	27 000 000	26 876 405,86	0,97
Transport routier et ferroviaire			14 911 154,37	0,54
RATP 170325 FIX	EUR	15 000 000	14 911 154,37	0,54
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			148 762 191,13	5,37
Banques commerciales			76 566 511,07	2,76
ALLI B OISEST+0.24% 30-05-25	EUR	5 000 000	5 112 010,72	0,18
ALLI B OISEST+0.245% 28-11-25	EUR	5 000 000	5 015 181,30	0,18
BPCE I OISEST+0.31% 19-02-25	EUR	20 000 000	20 703 381,07	0,75
CAIS F OISEST+0.33% 07-02-25	EUR	15 000 000	15 547 884,00	0,56
SG OISEST+0.26% 15-08-25	EUR	10 000 000	10 136 830,00	0,37
UNICREDIT FLR+0.25% 04-12-25	EUR	20 000 000	20 051 223,98	0,72
Equipements électriques			4 988 364,64	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE 280125 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 988 364,64	0,18
Marchés de capitaux			10 289 284,27	0,37
CRED L OISEST+0.3% 11-04-25	EUR	10 000 000	10 289 284,27	0,37
Produits alimentaires			21 911 768,61	0,79
DANONE ZCP 18-02-25	EUR	22 000 000	21 911 768,61	0,79
Services de télécommunication diversifiés			10 111 029,98	0,37
ORAN OISEST+0.24% 09-09-25	EUR	10 000 000	10 111 029,98	0,37
Services financiers diversifiés			24 895 232,56	0,90
PR FINA SA PAUL RI ZCP 20-02-25	EUR	25 000 000	24 895 232,56	0,90
TITRES D'OPC			266 836 600,00	9,64
OPCVM			266 836 600,00	9,64
Gestion collective			266 836 600,00	9,64
CPR CASH P	EUR	5 000	118 003 900,00	4,26
Ofi Invest ISR Monétaire CT C	EUR	50 000	118 807 500,00	4,30
R-CO WM MONETAIRE I ACC	EUR	30 000	30 025 200,00	1,08
TITRES FINANCIERS REÇUS EN PENSION			61 947 921,94	2,24
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			61 947 921,94	2,24
Automobiles			2 984 436,89	0,11
BMW FIN 0.5% 22-02-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 984 436,89	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Banques commerciales			29 054 122,31	1,05
BARCLAYS BK E3R+0.0% 08-05-25	EUR	3 000 000	2 996 802,33	0,11
BBVA 1.75% 26-11-25 EMTN	EUR	4 400 000	4 348 036,60	0,16
BK AMERICA 1.375% 26-03-25	EUR	4 500 000	4 503 601,23	0,16
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 490 505,38	0,13
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	6 100 000	6 111 871,00	0,22
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.214% 07-10-25	EUR	3 400 000	3 321 910,48	0,12
NATWEST MKTS 0.125% 12-11-25	EUR	4 400 000	4 281 395,29	0,15
Equipements électriques			3 059 042,47	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	3 000 000	3 059 042,47	0,11
Equipements et fournitures médicaux			2 363 815,56	0,09
ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25	EUR	2 400 000	2 363 815,56	0,09
Marchés de capitaux			10 968 557,29	0,40
ABN AMRO BK 0.875% 22-04-25	EUR	3 000 000	2 983 203,29	0,11
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.5% 22-09-25	EUR	8 000 000	7 985 354,00	0,29
Produits de soins personnels			3 042 461,10	0,11
L OREAL S A 3.125% 19-05-25	EUR	3 000 000	3 042 461,10	0,11
Services aux collectivités			3 709 672,42	0,13
BANQ EURIBOR 6 MOIS REV +0.06 16/04/2025	EUR	3 700 000	3 709 672,42	0,13
Services financiers diversifiés			6 765 813,90	0,24
EUROCLEAR BANK 0.125% 07-07-25	EUR	6 900 000	6 765 813,90	0,24
INDEMNITÉS SUR TITRES REÇUS EN PENSION			9 808,41	0,00
Total			2 505 525 634,44	90,50

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 505 525 634,44
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	263 763 104,89
Autres passifs (-)	-613 322,27
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	2 768 675 417,06

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM COURT TERME C	EUR	379 256,4439	4 190,09
Action RMM COURT TERME D	EUR	16 767,5689	3 670,77
Action RMM COURT TERME F	EUR	1 916,8917	1 642,81
Action RMM COURT TERME IC	EUR	130,1907	7 883 591,81
Action RMM COURT TERME IC2	EUR	7 870,8458	10 487,70
Action RMM COURT TERME ID	EUR	0,7759	7 657 494,35

R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	63 136 054,39
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	63 136 054,39
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	343 587,38
OPCVM	343 587,38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	55 228,34
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	63 534 870,11
Créances et comptes d'ajustement actifs	43 708,66
Comptes financiers	5 286,16
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	48 994,82
Total de l'actif I+II	63 583 864,93

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	60 905 078,75
Report à nouveau sur revenu net	434,45
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	2 571 127,59
Capitaux propres I	63 476 640,79
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	63 476 640,79
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	68 501,27
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	68 501,27
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	38 722,87
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	38 722,87
Total Passifs : I+II+III+IV	63 583 864,93

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	2 267 877,74
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	2 267 877,74
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	395,56
Sous-total charges sur opérations financières	395,56
Total revenus financiers nets (A)	2 268 273,30
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-436 046,81
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-436 046,81
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 832 226,49
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-103 340,84
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 728 885,65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-544 707,06
Frais de transactions externes et frais de cession	-14 874,01
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-559 581,07
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	57 699,65
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-501 881,42

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 455 138,02
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	42,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 455 180,67
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-111 057,31
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	1 344 123,36
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	2 571 127,59

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence Markit iBoxx TM € Corporates, en étant en permanence investi et exposé à hauteur de 90% minimum dans des titres de taux libellés en Euro.

Le compartiment met en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable et une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050, qui reposent sur deux éléments :

- (i) une sélectivité renforcée des obligations en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices et
- (ii) le pilotage de l'Intensité Carbone de la Poche Carbone du portefeuille, tel que ces termes sont définis dans la stratégie d'investissement. Cette Intensité Carbone devra (i) être au minimum inférieure de 20% à celle de l'indice de référence du fonds et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 5% minimum par an, avec un objectif de 7%, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Le respect de cette trajectoire carbone sera permis (i) par la sélection de valeurs ayant enclenché une trajectoire de baisse de leurs émissions carbone et/ou (ii) via des arbitrages de valeurs (aux fins d'atteindre cet objectif et/ou en complément des arbitrages de valeurs réalisés pour tenir compte des variations de marché).

Ainsi, l'objectif du compartiment est de concilier performance financière et impact environnemental en favorisant une trajectoire de réduction des émissions carbone alignée sur l'Accord de Paris, et contribuant ainsi à l'objectif de développement durable 13 (ODD) des Nations Unies, relatif à la lutte contre les changements climatiques.

Le compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables. Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact environnemental du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	18 146 630,65	36 102 811,95	48 997 329,47	68 070 830,63	63 476 640,79
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	15 497 790,35	34 363 081,53	38 127 305,55	39 717 252,41	23 642 429,67
Nombre de titres	380 736,7676	846 985,3742	1 058 563,5047	1 027 957,7772	587 916,0336
Valeur liquidative unitaire	40,70	40,57	36,02	38,64	40,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,08	0,11	-0,56	-0,56	-0,31
Capitalisation unitaire sur revenu	0,35	0,36	0,49	0,81	1,02
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	681 300,64	528 784,64	418 340,58	294 261,51	1 112 112,68
Nombre de titres	38 808,8470	30 254,8743	27 296,2257	18 157,6605	67 365,4492
Valeur liquidative unitaire	17,56	17,48	15,33	16,21	16,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,03	0,04	-0,23	-0,23	-0,13
Distribution unitaire sur revenu	0,15	0,16	0,22	0,34	0,42
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	466 757,32	961 687,46
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	465,0000	928,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	1 003,78	1 036,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,05	-9,83
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	1,52	31,77
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR en EUR					
Actif net	1 967 539,66	1 210 945,78	6 545 166,60	15 076 469,46	19 470 315,74
Nombre de titres	13,0000	8,0000	48,5329	103,8576	128,3999
Valeur liquidative unitaire	151 349,20	151 368,22	134 860,41	145 164,82	151 638,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-305,86	420,94	-2 094,81	-2 111,41	-1 194,78
Capitalisation unitaire sur revenu	1 821,43	1 887,21	2 368,10	3 566,85	4 376,80

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	3 906 516,74	12 480 795,71	18 227 021,17
Nombre de titres	0,00	0,00	42 785,6188	127 117,8700	177 895,7291
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	91,30	98,18	102,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-1,29	-1,42	-0,80
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	1,28	2,32	2,85

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 :

FR0007393285 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0,785% TTC

FR0010275644 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,425% TTC

FR0014004AX8 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,525% TTC

FR001400JCC2 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H : Taux de frais maximum de 0,425% TTC

FR0007474010 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0,785% TTC

FR0014004AX8 - Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.525% TTC

Frais de fonctionnement et autres services : Taux de frais maximum de 0.10% TTC depuis le 18/11/2024.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	68 070 830,63
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	18 425 352,04
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-25 741 267,26
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 832 226,49
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-559 581,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 455 180,67
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 100,71
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	63 476 640,79

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	84 734,1759	3 328 210,79
Actions rachetées durant l'exercice	-524 775,9195	-20 730 982,72
Solde net des souscriptions/rachats	-440 041,7436	-17 402 771,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	587 916,0336	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	49 772,1795	789 115,61
Actions rachetées durant l'exercice	-564,3908	-9 022,34
Solde net des souscriptions/rachats	49 207,7887	780 093,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 365,4492	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	595,0000	623 387,74
Actions rachetées durant l'exercice	-132,0000	-147 210,11
Solde net des souscriptions/rachats	463,0000	476 177,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	928,0000	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	42,7163	6 393 451,00
Actions rachetées durant l'exercice	-18,1740	-2 631 237,56
Solde net des souscriptions/rachats	24,5423	3 762 213,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128,3999	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	72 807,4723	7 291 186,90
Actions rachetées durant l'exercice	-22 029,6132	-2 222 814,53
Solde net des souscriptions/rachats	50 777,8591	5 068 372,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177 895,7291	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO 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 4CHANGE NET ZERO 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 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I 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 4CHANGE NET ZERO CREDIT 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 4CHANGE NET ZERO 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR FR0007393285	Capitalisation	Capitalisation	EUR	23 642 429,67	587 916,0336	40,21
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR FR0007474010	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 112 112,68	67 365,4492	16,51
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H FR001400JCC2	Capitalisation	Capitalisation	CHF	961 687,46	928,0000	1 036,30
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR FR0010275644	Capitalisation	Capitalisation	EUR	19 470 315,74	128,3999	151 638,09
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR FR0014004AX8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	18 227 021,17	177 895,7291	102,46

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	63 136,05	62 977,06	158,99	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5,29	0,00	0,00	0,00	5,29
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	2 590,90	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		65 567,96	158,99	0,00	5,29

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	504,58	710,04	2 310,40	10 986,54	18 694,61	22 420,16	7 509,72
Titres de créances	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
Comptes financiers	5,29	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	589,30	2 001,60	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	509,87	710,04	2 310,40	10 986,54	19 283,91	24 421,76	7 509,72

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	CHF			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1,04	0,90	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1,04	0,90	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	54 842,98	8 293,07	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	54 842,98	8 293,07	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	37 613,80
	Coupons et dividendes en espèces	6 094,86
Total des créances		43 708,66
Dettes		
	Frais de gestion fixe	38 722,87
Total des dettes		38 722,87
Total des créances et des dettes		4 985,79

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	278 096,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 859,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 947,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	66 600,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	81 542,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			343 587,38
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	343 587,38
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			343 587,38

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 728 885,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 728 885,65
Report à nouveau	434,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 729 320,10

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	600 377,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	600 377,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	600 377,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	600 377,35
Total	600 377,35
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	28 491,78
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	28 491,78
Report à nouveau	434,45
Sommes distribuables au titre du revenu net	28 926,23
Affectation :	
Distribution	28 293,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	632,74
Capitalisation	0,00
Total	28 926,23
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	67 365,4492
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,42
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	29 489,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	29 489,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	29 489,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 489,59
Total	29 489,59
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	561 981,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	561 981,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	561 981,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	561 981,29
Total	561 981,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	508 545,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	508 545,64
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	508 545,64
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	508 545,64
Total	508 545,64
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-501 881,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-501 881,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-501 881,42

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-186 740,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-186 740,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-186 740,03
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-186 740,03
Total	-186 740,03
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 891,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-8 891,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 891,17
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-8 891,17
Total	-8 891,17
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-9 129,68
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-9 129,68
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-9 129,68
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-9 129,68
Total	-9 129,68
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-153 410,63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-153 410,63
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-153 410,63
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-153 410,63
Total	-153 410,63
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-143 709,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-143 709,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-143 709,91
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-143 709,91
Total	-143 709,91
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			63 136 054,39	99,46
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			63 136 054,39	99,46
Assurance			3 096 855,20	4,88
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	400 000	395 773,60	0,62
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	400 000	383 142,41	0,60
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400 000	345 010,30	0,54
CNPF 2 3/4 02/05/29	EUR	600 000	604 713,30	0,97
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	400 000	421 839,52	0,66
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	600 000	594 562,97	0,94
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	400 000	351 813,10	0,55
Banques commerciales			16 512 989,23	26,02
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	400 000	408 653,30	0,64
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	600 000	582 335,33	0,92
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	650 000	716 472,41	1,13
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	400 000	420 839,57	0,66
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	700 000	745 421,06	1,17
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	400 000	417 912,45	0,66
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	600 000	646 004,34	1,02
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	600 000	567 538,36	0,89
BNP PAR 0.5% 19-01-30 EMTN	EUR	600 000	539 241,85	0,85
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	426 181,38	0,67
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	700 000	760 508,48	1,20
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	700 000	701 633,59	1,11
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	700 000	636 166,76	1,00
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	600 000	557 534,72	0,88
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	400 000	444 699,00	0,70
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	300 000	303 456,99	0,48
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG AUTRE R+5.383% PERP	EUR	200 000	158 988,13	0,25
DE VOLKSBANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	600 000	550 631,30	0,87
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	800 000	731 626,98	1,15
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	600 000	643 999,82	1,01
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	600 000	570 558,78	0,90
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	300 000	308 048,34	0,49
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	550 000	584 502,22	0,92
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	400 000	433 183,15	0,68
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	600 000	548 276,79	0,86
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	200 000	188 308,73	0,30
SOCIETE GENERALE	EUR	600 000	585 864,53	0,92
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	700 000	745 159,73	1,17
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	400 000	403 409,84	0,64
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	300 000	324 951,08	0,51
VOLKSBANK WIEN AG 4.75% 15-03-27	EUR	800 000	860 880,22	1,37
Biens de consommation durables			1 189 086,00	1,87
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	600 000	578 375,05	0,91
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	600 000	610 710,95	0,96

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Boissons			483 960,48	0,76
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	500 000	483 960,48	0,76
Composants automobiles			429 834,90	0,68
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	400 000	429 834,90	0,68
Construction et ingénierie			683 170,84	1,08
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	300 000	274 664,79	0,43
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	400 000	408 506,05	0,65
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 682 031,05	2,65
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	500 000	523 647,57	0,82
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	487 671,71	0,77
METRO AG 1.5% 19-03-25 EMTN	EUR	400 000	403 889,12	0,64
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	300 000	266 822,65	0,42
Electricité			2 679 055,48	4,22
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	324 679,56	0,51
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	200 000	198 815,62	0,31
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	800 000	831 017,10	1,32
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	500 000	491 092,02	0,77
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	300 000	292 264,15	0,46
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	600 000	541 187,03	0,85
Emballage et conditionnement			199 100,42	0,31
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 2.125% 18-06-25	EUR	200 000	199 100,42	0,31
Equipements électriques			440 548,79	0,69
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	400 000	440 548,79	0,69
Equipements et fournitures médicaux			375 478,05	0,59
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27-11-27	EUR	400 000	375 478,05	0,59
Finances			538 011,58	0,85
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	600 000	538 011,58	0,85
FPI Bureautiques			583 671,56	0,92
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	600 000	583 671,56	0,92
Grands magasins et autres			381 151,41	0,60
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	400 000	381 151,41	0,60
Hôtels, restaurants et loisirs			1 023 545,38	1,61
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	400 000	390 032,96	0,61
BOOKING 3.625% 01-03-32	EUR	600 000	633 512,42	1,00
Industrie aérospatiale et défense			716 565,26	1,13
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	500 000	507 951,34	0,80
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	200 000	208 613,92	0,33
Infrastructure de transports			643 748,14	1,01
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	600 000	643 748,14	1,01
Logiciels			1 728 899,25	2,72
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	600 000	608 184,62	0,95
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	400 000	399 754,67	0,63
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	400 000	397 760,63	0,63
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	300 000	323 199,33	0,51

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			622 762,43	0,98
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	300 000	309 383,79	0,49
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	300 000	313 378,64	0,49
Marchés de capitaux			2 898 462,85	4,57
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	700 000	706 216,86	1,11
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	400 000	386 803,78	0,61
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	600 000	646 905,25	1,02
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 3.875% 24-01-34	EUR	800 000	850 137,31	1,34
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35	EUR	300 000	308 399,65	0,49
Media			1 110 632,13	1,75
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	600 000	605 596,07	0,95
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	500 000	505 036,06	0,80
Médias			628 380,00	0,99
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	600 000	628 380,00	0,99
Ordinateurs et périphériques			744 049,26	1,17
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	700 000	744 049,26	1,17
Papier et industrie du bois			360 517,64	0,57
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	400 000	360 517,64	0,57
Pétrole et gaz			1 383 140,93	2,18
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	600 000	639 746,92	1,01
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	700 000	743 394,01	1,17
Producteur et commerce d'énergie indépendants			509 991,90	0,80
AIR LIQUIDE 0.375% 27-05-31	EUR	200 000	170 615,11	0,27
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	400 000	339 376,79	0,53
Produits alimentaires			637 830,53	1,00
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	600 000	637 830,53	1,00
Produits chimiques			478 623,70	0,75
ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN	EUR	500 000	478 623,70	0,75
Produits pour l'industrie du bâtiment			582 492,00	0,92
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	600 000	582 492,00	0,92
Services aux collectivités			4 886 017,62	7,70
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	600 000	643 926,98	1,01
DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28	EUR	1 200 000	1 337 946,08	2,12
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	400 000	385 225,95	0,61
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	400 000	426 412,79	0,67
ENGIE 1.5% PERP	EUR	400 000	370 620,90	0,58
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	300 000	320 421,37	0,50
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	400 000	406 962,36	0,64
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	500 000	509 576,78	0,80
SUEZ 1.25% 19-05-28 EMTN	EUR	400 000	384 692,99	0,61
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.0% 03-04-25	EUR	100 000	100 231,42	0,16
Services aux entreprises			523 788,00	0,83
LA POSTE 0.0000010% 18-07-29	EUR	600 000	523 788,00	0,83

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels			818 323,31	1,29
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	500 000	495 297,88	0,78
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	300 000	323 025,43	0,51
Services clientèle divers			1 139 965,26	1,80
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	500 000	522 460,10	0,82
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	600 000	617 505,16	0,98
Services de télécommunication diversifiés			2 398 754,22	3,78
CHORUS 0.875% 05-12-26	EUR	300 000	289 393,56	0,46
KPN 6.0% PERP	EUR	400 000	426 510,79	0,67
ORANGE 0.0% 29-06-26 EMTN	EUR	400 000	385 044,00	0,61
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	800 000	742 866,49	1,17
VERIZON COMMUNICATION 4.75% 31-10-34	EUR	500 000	554 939,38	0,87
Services de télécommunication mobile			769 973,58	1,21
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	700 000	769 973,58	1,21
Services financiers diversifiés			5 913 267,69	9,32
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	700 000	648 456,36	1,02
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	400 000	421 949,82	0,66
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	300 000	299 420,34	0,47
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	100 000	99 916,26	0,16
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	400 000	383 947,42	0,60
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	300 000	284 479,44	0,45
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	400 000	353 746,12	0,56
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	700 000	755 393,97	1,20
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	250 000	265 265,55	0,42
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	400 000	410 705,81	0,65
NATURGY FINANCE BV 1.375% 19-01-27	EUR	500 000	495 296,95	0,78
RICHEMONT INTL 1.125% 26-05-32	EUR	400 000	352 152,99	0,55
VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.5% 15-06-29	EUR	700 000	656 348,96	1,03
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26	EUR	400 000	385 494,00	0,61
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	100 000	100 693,70	0,16
Services liés aux technologies de l'information			392 682,38	0,62
CAPGEMINI 2.0% 15-04-29	EUR	400 000	392 682,38	0,62
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 127 321,69	3,35
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	700 000	646 888,89	1,02
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	500 000	444 658,92	0,70
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	500 000	482 388,87	0,76
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	600 000	553 385,01	0,87
Textiles, habillement et produits de luxe			821 374,25	1,29
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	800 000	821 374,25	1,29
TITRES D'OPC			343 587,38	0,54
OPCVM			343 587,38	0,54
Gestion collective			343 587,38	0,54
RMM COURT TERME C	EUR	82	343 587,38	0,54
Total			63 479 641,77	100,00

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et

E1. Inventaire des éléments de bilan

NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0325	5	0,00	-6 450,00	589 300,00
EURO BUND 0325	15	0,00	-48 600,00	2 001 600,00
Sous-total 1.		0,00	-55 050,00	2 590 900,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-55 050,00	2 590 900,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-13 451,27	CHF	1 101 447,82	EUR	-1 114 899,09	FR001400JCC2
V CHF EUR 13/03/25	178,34	0,00	EUR	64 402,63	CHF	-64 224,29	FR001400JCC2
Total	178,34	-13 451,27		1 165 850,45		-1 179 123,38	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	63 479 641,77
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-55 050,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-13 272,93
Autres actifs (+)	104 044,82
Autres passifs (-)	-38 722,87
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	63 476 640,79

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	EUR	587 916,0336	40,21
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	EUR	67 365,4492	16,51
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	CHF	928,0000	1 036,30
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	EUR	128,3999	151 638,09
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	EUR	177 895,7291	102,46

R-CO TARGET 2029 IG

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00
DÉPÔTS	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	190 149 925,59
Actions et valeurs assimilées	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	180 809 163,39
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	180 809 163,39
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	9 340 762,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 340 762,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	0,00
CRÉANCES	1 681 076,06
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	1 681 076,06
COMPTES FINANCIERS	5 713 841,48
Liquidités	5 713 841,48
TOTAL DE L'ACTIF	197 544 843,13

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	197 137 029,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	144 138,65
Résultat de l'exercice (a,b)	130 451,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	197 411 619,44
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instrument financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	133 223,69
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	133 223,69
COMPTES FINANCIERS	0,00
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	197 544 843,13

(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
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	124 470,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	124 470,00
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	0,00
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	0,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	124 470,00
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	142 224,55
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-17 754,55
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	148 205,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	130 451,25

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.

Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 3 mois et 3 jours.

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.

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 TARGET 2029 IG C2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	211 991 786,57
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 799 569,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	63 528,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-43 998,33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	6 217 625,89
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 217 625,89
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-17 754,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	197 411 619,44

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	180 809 163,39	91,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	180 809 163,39	91,59
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	180 809 163,39	91,59	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	5 713 841,48	2,89
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	29 818 065,31	15,10	150 991 098,08	76,49
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	5 713 841,48	2,89	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		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		
	Souscriptions à recevoir	1 681 076,06
TOTAL DES CRÉANCES		1 681 076,06
DETTES		
	Rachats à payer	28 790,05
	Frais de gestion fixe	104 433,64
TOTAL DES DETTES		133 223,69
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		1 547 852,37

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 609,0000	898 610,22
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 609,0000	898 610,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 609,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	446 023,3459	46 135 840,10
Actions rachetées durant l'exercice	-37 746,3325	-3 908 425,41
Solde net des souscriptions/rachats	408 277,0134	42 227 414,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	408 277,0134	
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	9 676,3762	975 919,36
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,5368	-515 306,14
Solde net des souscriptions/rachats	4 675,8394	460 613,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 675,8394	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	43 088,4638	44 332 015,86
Actions rachetées durant l'exercice	-4 634,7507	-4 826 310,60
Solde net des souscriptions/rachats	38 453,7131	39 505 705,26
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 453,7131	
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 244,2182	8 303 616,61
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 100 720,00
Solde net des souscriptions/rachats	6 244,2182	6 202 896,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 244,2182	
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 000,0000	100 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 000,0000	100 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36 851,0803	3 764 704,89
Actions rachetées durant l'exercice	-5 271,1438	-544 290,05
Solde net des souscriptions/rachats	31 579,9365	3 220 414,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 579,9365	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 050 599,2853	107 480 979,53
Actions rachetées durant l'exercice	-87 451,4690	-8 904 516,86
Solde net des souscriptions/rachats	963 147,8163	98 576 462,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	963 147,8163	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG D2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG P2 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG 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 TARGET 2029 IG C2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 192,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 418,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 305,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 999,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 694,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 393,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
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			9 340 762,20
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	9 340 762,20
Total des titres du groupe			9 340 762,20

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	130 451,25
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	130 451,25

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	172,05
Total	172,05

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,24
Total	425,24

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,04
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,04
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	0,04
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	4,94
Capitalisation	0,00
Total	4,94

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 872,54
Total	44 872,54

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	7 243,29
Report à nouveau de l'exercice	43,14
Capitalisation	0,00
Total	7 286,43
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 244,2182
Distribution unitaire	1,16
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-26,96
Total	-26,96

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	2 210,60
Report à nouveau de l'exercice	256,60
Capitalisation	0,00
Total	2 467,20
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	31 579,9365
Distribution unitaire	0,07
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 249,77
Total	75 249,77

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente 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	144 138,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	144 138,65

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	103,84
Total	103,84

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	31 699,39
Total	31 699,39

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,01
Capitalisation	0,00
Total	0,01

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	363,03
Capitalisation	0,00
Total	363,03

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	29 868,05
Total	29 868,05

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 850,05
Capitalisation	0,00
Total	4 850,05

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2,01
Total	2,01

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 452,37
Capitalisation	0,00
Total	2 452,37

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	74 799,90
Total	74 799,90

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

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	197 411 619,44
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR	
Actif net	900 509,37
Nombre de titres	8 609,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,01
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR	
Actif net	43 207 171,01
Nombre de titres	408 277,0134
Valeur liquidative unitaire	105,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR	
Actif net	104,60
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,01
Distribution unitaire sur résultat	0,04
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR	
Actif net	494 835,13
Nombre de titres	4 675,8394
Valeur liquidative unitaire	105,83
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR	
Actif net	40 742 551,18
Nombre de titres	38 453,7131
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,16
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR	
Actif net	6 615 885,83
Nombre de titres	6 244,2182
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,77
Distribution unitaire sur résultat	1,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR	
Actif net	100 454,09
Nombre de titres	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire	100,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,02
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR	
Actif net	3 344 570,06
Nombre de titres	31 579,9365
Valeur liquidative unitaire	105,91
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Distribution unitaire sur résultat	0,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR	
Actif net	102 005 538,17
Nombre de titres	963 147,8163
Valeur liquidative unitaire	105,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07

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				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	1 900 000	2 085 447,29	1,06
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	2 000 000	2 100 836,89	1,06
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	2 400 000	2 380 640,92	1,21
FRESENIUS SE 5.125% 05-10-30	EUR	2 000 000	2 181 804,92	1,11
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	300 000	261 623,48	0,13
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 200 000	1 174 018,43	0,59
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	2 600 000	2 148 500,98	1,09
TOTAL ALLEMAGNE			12 332 872,91	6,25
AUSTRALIE				
APT PIPELINES 0.75% 15-03-29	EUR	2 500 000	2 202 736,48	1,12
APT PIPELINES 2.0% 15-07-30	EUR	1 000 000	916 278,91	0,46
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	2 400 000	2 124 987,34	1,08
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	1 700 000	1 798 664,24	0,91
TOTAL AUSTRALIE			7 042 666,97	3,57
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	350 000	375 326,32	0,19
TOTAL AUTRICHE			375 326,32	0,19
BELGIQUE				
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 600 000	2 213 350,87	1,12
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	1 600 000	1 444 574,14	0,74
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	2 200 000	2 368 541,25	1,20
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	800 000	767 662,80	0,39
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	1 300 000	1 055 544,08	0,53
TOTAL BELGIQUE			7 849 673,14	3,98
DANEMARK				
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	2 200 000	2 288 018,99	1,16
TDC NET AS 5.618% 06-02-30	EUR	350 000	379 104,88	0,19
TOTAL DANEMARK			2 667 123,87	1,35
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	1 700 000	1 811 508,97	0,92
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	2 400 000	2 541 040,72	1,29
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 818 865,39	0,92
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 000 000	906 534,04	0,45
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1 800 000	1 661 048,70	0,84
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1 850 000	2 005 712,23	1,02
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	2 200 000	2 204 649,39	1,12
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 161 236,56	1,10
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	2 000 000	2 146 909,73	1,08
TOTAL ESPAGNE			17 257 505,73	8,74
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	1 400 000	1 230 168,68	0,62
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	500 000	517 489,84	0,26
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	1 300 000	1 368 381,87	0,70
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	1 000 000	1 120 417,49	0,57

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	2 150 000	2 298 950,38	1,17
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	250 000	237 443,16	0,12
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	2 000 000	2 082 706,56	1,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.495% 26-10-29	EUR	2 600 000	2 249 138,31	1,14
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	2 200 000	2 153 560,34	1,09
WELLS FARGO AND 1.741% 04-05-30	EUR	2 000 000	1 844 203,33	0,93
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	2 250 000	2 042 230,08	1,03
TOTAL ETATS-UNIS			17 144 690,04	8,69
FINLANDE				
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	2 400 000	2 583 246,69	1,31
NORDEA BKP 1.0% 27-06-29 EMTN	EUR	800 000	787 893,01	0,40
TOTAL FINLANDE			3 371 139,70	1,71
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2 500 000	2 396 977,94	1,21
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 000 000	2 372 235,63	1,20
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	2 300 000	1 816 888,94	0,92
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	2 400 000	2 519 962,30	1,28
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	2 600 000	2 403 855,15	1,22
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	1 600 000	1 736 151,04	0,88
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	2 000 000	2 151 783,84	1,09
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	2 400 000	2 264 025,90	1,15
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 101 756,99	1,06
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	1 300 000	1 164 277,51	0,59
C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29	EUR	2 400 000	2 213 612,52	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	2 200 000	2 247 667,52	1,14
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	1 200 000	1 048 141,61	0,54
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	2 000 000	2 140 781,69	1,08
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	2 500 000	2 075 911,07	1,05
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 351 272,40	1,19
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	2 000 000	2 099 544,43	1,06
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	200 000	198 507,22	0,10
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	2 400 000	2 556 761,51	1,29
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	2 400 000	2 428 560,72	1,23
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 201 209,98	0,61
SG 4.75% 28-09-29	EUR	2 300 000	2 428 233,73	1,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	2 500 000	2 191 082,17	1,11
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 100 000	1 159 135,55	0,59
TEREGA 0.875% 17-09-30	EUR	2 500 000	2 126 879,92	1,08
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	2 000 000	1 770 005,79	0,90
TOTAL FRANCE			51 165 223,07	25,92
IRLANDE				
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 159 332,95	0,59
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	1 400 000	1 465 519,54	0,74
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	2 000 000	2 213 328,09	1,12
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 300 000	2 414 918,87	1,22
TOTAL IRLANDE			7 253 099,45	3,67
ITALIE				
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2 700 000	2 401 555,72	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	2 800 000	2 481 250,49	1,26
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	2 400 000	2 180 705,92	1,11
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	2 100 000	2 242 019,33	1,14
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	1 900 000	2 017 605,58	1,02
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 248 513,29	1,14
IREN 1.0% 01-07-30 EMTN	EUR	1 000 000	859 861,97	0,44
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	400 000	359 906,20	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1 000 000	898 139,81	0,45
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 034 483,72	0,52
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 232 353,79	1,13
TOTAL ITALIE			18 956 395,82	9,60
LUXEMBOURG				
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	2 600 000	2 205 524,97	1,12
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	850 000	706 897,00	0,36
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	2 300 000	2 381 423,27	1,20
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17-01-30	EUR	2 500 000	2 179 641,78	1,11
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	800 000	817 052,16	0,41
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	2 500 000	2 191 325,41	1,11
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	500 000	457 526,90	0,23
TOTAL LUXEMBOURG			10 939 391,49	5,54
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	300 000	269 773,23	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1 750 000	1 940 009,17	0,98
TOTAL NORVEGE			2 209 782,40	1,12
PAYS-BAS				
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	350 000	355 562,89	0,18
CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 255 805,98	0,64
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	250 000	238 040,31	0,12
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	2 200 000	2 271 142,27	1,15
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	2 000 000	2 142 467,70	1,09
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	500 000	409 739,14	0,20
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	2 200 000	1 982 154,56	1,00
TOTAL PAYS-BAS			8 654 912,85	4,38
PORTUGAL				
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	2 200 000	2 337 529,03	1,18
TOTAL PORTUGAL			2 337 529,03	1,18
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	2 000 000	2 149 467,87	1,09
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	1 800 000	1 912 836,59	0,97
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	1 250 000	1 327 108,91	0,67
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	2 300 000	2 024 928,92	1,02
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1 800 000	1 927 557,47	0,98
TOTAL ROYAUME-UNI			9 341 899,76	4,73
SUEDE				
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	500 000	467 505,19	0,23
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	300 000	310 773,98	0,16
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05-09-29	EUR	900 000	778 962,47	0,40
TOTAL SUEDE			1 557 241,64	0,79

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	400 000	352 689,20	0,18
TOTAL SUISSE			352 689,20	0,18
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			180 809 163,39	91,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			180 809 163,39	91,59
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	2 310	9 340 762,20	4,73
TOTAL FRANCE			9 340 762,20	4,73
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			9 340 762,20	4,73
TOTAL Organismes de placement collectif			9 340 762,20	4,73
Créances			1 681 076,06	0,85
Dettes			-133 223,69	-0,06
Comptes financiers			5 713 841,48	2,89
Actif net			197 411 619,44	100,00

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	EUR	4 675,8394	105,83
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	EUR	31 579,9365	105,91
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	EUR	6 244,2182	1 059,52
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	EUR	1,0000	104,60
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	38 453,7131	1 059,52
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	EUR	1 000,0000	100,45
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	EUR	8 609,0000	104,60
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	EUR	408 277,0134	105,83
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	EUR	963 147,8163	105,91

R-CO CONVICTION SUBFIN

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	21 710 664,68	63 634 414,24
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	20 283 266,82	58 872 960,56
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	20 283 266,82	58 872 960,56
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	1 427 397,86	4 761 453,68
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 427 397,86	4 761 453,68
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	516 435,41	5 303 514,73
Opérations de change à terme de devises	508 310,41	5 296 014,73
Autres	8 125,00	7 500,00
COMPTES FINANCIERS	227 932,79	1 134 405,22
Liquidités	227 932,79	1 134 405,22
TOTAL DE L'ACTIF	22 455 032,88	70 072 334,19

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	26 606 911,40	63 766 757,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	67,12	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 418 420,46	-775 461,57
Résultat de l'exercice (a,b)	740 883,31	1 707 513,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	21 929 441,37	64 698 809,20
<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	525 591,51	5 373 524,99
Opérations de change à terme de devises	496 079,42	5 287 573,11
Autres	29 512,09	85 951,88
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	22 455 032,88	70 072 334,19

(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	1 343 159,82	2 216 381,98
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)	1 343 159,82	2 216 381,98
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	10 674,48	29 566,39
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	10 674,48	29 566,39
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 332 485,34	2 186 815,59
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	242 477,81	506 874,30
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 090 007,53	1 679 941,29
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-349 124,22	27 572,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	740 883,31	1 707 513,65

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.

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.

Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,20% TTC taux maximum Action P EUR : 0,80% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0,60% TTC taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion		
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
Commissions de mouvement 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 les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 30 EUR par unité pour les options et contrats à termes 100 EUR par transaction sur les autres produits dérivés
Commission de surperformance	Actif net	20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

(*) Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice 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 indice de référence [ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR] et enregistrent 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) A 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 la date de lancement du compartiment,

- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle du benchmark 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 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.

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 SUBFIN C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION SUBFIN 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	64 698 809,20	62 844 945,12
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 951 142,83	22 883 157,60
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-55 694 587,60	-12 233 233,91
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	214 182,37	19 383,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 497 283,88	-427 408,14
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 139,32	292 767,96
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-9 899,69	-801 890,13
Frais de transactions	-15 490,60	-12 882,98
Différences de change	-94 708,91	412 997,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 463 736,80	-9 958 917,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 502 607,81</i>	<i>-9 966 344,61</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>9 966 344,61</i>	<i>7 426,70</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	-201 556,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 090 007,53	1 679 941,29
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	21 929 441,37	64 698 809,20

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

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : -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	305 026,85	1,39
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	869 333,96	3,97
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 108 906,01	87,13
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	20 283 266,82	92,49
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	19 413 932,86	88,53	0,00	0,00	869 333,96	3,96	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	227 932,79	1,04
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	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	196 070,36	0,89	3 791 165,61	17,29	2 088 712,71	9,52	14 207 318,14	64,79
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	227 932,79	1,04	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	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	454 176,47	2,07	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	22 615,64	0,10	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	496 079,42	2,26	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		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	508 310,41
	Coupons et dividendes en espèces	8 125,00
TOTAL DES CRÉANCES		516 435,41
DETTES		
	Vente à terme de devise	496 079,42
	Frais de gestion fixe	10 461,84
	Frais de gestion variable	19 050,25
TOTAL DES DETTES		525 591,51
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-9 156,10

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Actions souscrites durant l'exercice	8 065,6115	713 688,13
Actions rachetées durant l'exercice	-65 650,2148	-5 532 241,00
Solde net des souscriptions/rachats	-57 584,6033	-4 818 552,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 274,2001	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Actions souscrites durant l'exercice	4 907,0000	4 249 200,27
Actions rachetées durant l'exercice	-5 611,0000	-4 836 635,21
Solde net des souscriptions/rachats	-704,0000	-587 434,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 535,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Actions souscrites durant l'exercice	3 000,0000	2 579 280,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 000,0000	2 579 280,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 200,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Actions souscrites durant l'exercice	61 149,0581	5 408 974,43
Actions rachetées durant l'exercice	-534 627,9986	-45 325 711,39
Solde net des souscriptions/rachats	-473 478,9405	-39 916 736,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 097,9588	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN 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 CONVICTION SUBFIN C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 158,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	98,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 709,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	7 290,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	354,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 503,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	9 538,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,14
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 SUBFIN P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 055,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 768,93
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. »

3.8. 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			1 427 397,86
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 427 397,86
Total des titres du groupe			1 427 397,86

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	67,12	0,00
Résultat	740 883,31	1 707 513,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	740 950,43	1 707 513,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 460,33	115 747,13
Total	3 460,33	115 747,13

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	469 998,61	374 244,09
Total	469 998,61	374 244,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	254 774,00	127 816,00
Report à nouveau de l'exercice	78,77	42,57
Capitalisation	0,00	0,00
Total	254 852,77	127 858,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	8 200,0000	5 200,0000
Distribution unitaire	31,07	24,58
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 SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 638,72	1 089 663,86
Total	12 638,72	1 089 663,86

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	-5 418 420,46	-775 461,57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 418 420,46	-775 461,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-29 453,67	-61 479,73
Total	-29 453,67	-61 479,73

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 384 373,26	-159 635,94
Total	-3 384 373,26	-159 635,94

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 909 423,75	-54 484,25
Total	-1 909 423,75	-54 484,25

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-95 169,78	-499 861,65
Total	-95 169,78	-499 861,65

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	62 844 945,12	64 698 809,20	21 929 441,37
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR			
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,11
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	1,96	2,71
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR			
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	24,55	32,33
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR			
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,85
Distribution unitaire sur résultat	0,00	24,58	31,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR			
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,22
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	2,28	3,08

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				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	200 000	153 952,38	0,71
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	150 000	155 416,02	0,71
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	300 000	318 119,30	1,45
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	200 000	209 966,93	0,95
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	200 000	174 100,91	0,79
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	200 000	151 835,63	0,69
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	200 000	159 448,11	0,73
TOTAL ALLEMAGNE			1 322 839,28	6,03
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	200 000	192 061,44	0,88
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	200 000	149 464,21	0,68
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	200 000	183 399,95	0,83
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	100 000	106 132,60	0,49
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	200 000	191 299,02	0,87
UNIQU VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	300 000	316 745,85	1,44
VIENNA INSURANCE GROUP FIX 13-04-47	EUR	200 000	201 378,33	0,92
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	200 000	199 379,08	0,91
TOTAL AUTRICHE			1 539 860,48	7,02
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	200 000	160 252,20	0,73
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	200 000	173 789,89	0,79
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	300 000	317 826,95	1,45
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	200 000	186 424,91	0,85
TOTAL BELGIQUE			838 293,95	3,82
ESPAGNE				
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	300 000	318 411,79	1,45
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200 000	218 128,23	1,00
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	100 000	89 744,43	0,41
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	200 000	212 840,73	0,97
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	200 000	185 976,48	0,85
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	200 000	214 145,96	0,98
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	200 000	178 664,14	0,81
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200 000	202 594,46	0,93
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	200 000	206 882,23	0,94
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,92
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	200 000	213 071,92	0,97
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	200 000	200 881,85	0,92
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	200 000	187 259,25	0,85
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	200 000	196 376,84	0,90
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	200 000	224 833,31	1,03
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	200 000	180 909,85	0,82
TOTAL ESPAGNE			3 232 649,17	14,75
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	200 000	165 811,22	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FINLANDE			165 811,22	0,75
FRANCE				
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	100 000	92 399,96	0,42
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	200 000	201 937,36	0,92
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	350 000	291 661,17	1,33
AXA TV PERP	EUR	300 000	258 732,53	1,18
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	300 000	300 830,78	1,37
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	417 445,83	1,91
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	200 000	163 754,19	0,75
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	300 000	297 261,20	1,36
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200 000	148 009,27	0,68
CA 2.3% 24-10-26	EUR	250 000	242 464,38	1,10
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	300 000	319 101,28	1,45
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	1,14
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	EUR	200 000	158 474,41	0,72
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	300 000	245 201,50	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	200 000	198 980,90	0,90
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	300 000	339 903,70	1,55
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	200 000	164 622,09	0,75
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	300 000	283 262,07	1,29
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200 000	182 296,40	0,83
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	200 000	156 827,96	0,72
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	300 000	224 609,45	1,03
SCOR 5.25% PERP	USD	200 000	149 149,62	0,68
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	200 000	185 175,59	0,85
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	100 000	108 993,96	0,50
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	200 000	205 012,27	0,93
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	200 000	203 605,81	0,93
TOTAL FRANCE			5 790 996,96	26,41
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	200 000	195 434,86	0,89
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	200 000	200 431,21	0,92
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	200 000	202 757,08	0,92
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	200 000	175 621,56	0,80
TOTAL IRLANDE			774 244,71	3,53
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	200 000	182 809,36	0,83
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	250 000	263 084,64	1,20
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	200 000	196 070,36	0,89
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	250 000	238 906,66	1,09
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	250 000	245 462,64	1,12
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	300 000	307 252,17	1,40
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	250 000	272 340,19	1,24
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	300 000	299 232,72	1,37
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	200 000	203 450,09	0,93
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	250 000	266 192,55	1,21
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.75% 16-06-26	EUR	300 000	304 618,28	1,39
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	250 000	241 534,28	1,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	200 000	207 747,49	0,95
UNIPOLSAI 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	300 000	305 816,79	1,40
TOTAL ITALIE			3 534 518,22	16,12
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	300 000	278 347,78	1,27
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	200 000	172 830,32	0,78
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200 000	178 743,80	0,82
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200 000	181 104,20	0,82
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	300 000	306 011,26	1,40
TOTAL PAYS-BAS			1 117 037,36	5,09
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	100 000	104 791,18	0,48
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	200 000	216 080,00	0,98
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	200 000	223 565,74	1,02
TOTAL PORTUGAL			544 436,92	2,48
ROYAUME-UNI				
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	250 000	235 409,08	1,07
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	300 000	301 035,10	1,38
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP CV	USD	350 000	305 026,85	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			841 471,03	3,84
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	200 000	202 944,42	0,93
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	200 000	206 944,20	0,94
TOTAL SLOVENIE			409 888,62	1,87
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2.249% 17-05-81	EUR	200 000	171 218,90	0,78
TOTAL SUEDE			171 218,90	0,78
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 283 266,82	92,49
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			20 283 266,82	92,49
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	353	1 427 397,86	6,51
TOTAL FRANCE			1 427 397,86	6,51
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 427 397,86	6,51
TOTAL Organismes de placement collectif			1 427 397,86	6,51
Créances			516 435,41	2,36
Dettes			-525 591,51	-2,40
Comptes financiers			227 932,79	1,04
Actif net			21 929 441,37	100,00

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	EUR	8 200,0000	924,71
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	EUR	1 274,2001	94,13
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	EUR	4 097,9588	94,87
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	14 535,0000	952,05

R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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	127 649 018,31	117 792 846,54
Actions et valeurs assimilées	122 279 090,95	116 209 633,38
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	122 279 090,95	116 209 633,38
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	5 369 927,36	1 541 393,16
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 369 927,36	1 541 393,16
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	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	1 163,88	152 663,50
Liquidités	1 163,88	152 663,50
TOTAL DE L'ACTIF	127 650 182,19	117 945 510,04

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	122 544 051,97	116 876 853,72
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)	1 599 819,86	-1 562 109,95
Résultat de l'exercice (a,b)	3 321 872,17	2 446 004,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	127 465 744,00	117 760 747,80
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	41 820,00
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	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	139 059,03	142 942,24
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	139 059,03	142 942,24
COMPTES FINANCIERS	45 379,16	0,00
Concours bancaires courants	45 379,16	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	127 650 182,19	117 945 510,04

(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		
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	1 514 000,00
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	5 088 713,80	4 090 459,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 373,72	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)	5 094 087,52	4 090 459,16
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	16,94	982,57
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	16,94	982,57
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	5 094 070,58	4 089 476,59
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 732 737,51	1 655 865,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 361 333,07	2 433 610,95
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-39 460,90	12 393,08
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3 321 872,17	2 446 004,03

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 actifs des fonds monétaires de la société de gestion Amundi sont valorisés quotidiennement. Ils sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix de marché et quand cela ne l'est pas, à partir d'un spread de marché. Afin de valider la pertinence des prix retenus pour valoriser les actifs, une mesure régulière de l'écart entre les prix comptabilisés et les prix de cession traités est effectuée par le Département des Risques.

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.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment ;
- des commissions de mouvement facturées au compartiment ;

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,57% maximum Action MF EUR : 0,90% maximum Action I EUR: 0,83% maximum Action M EUR: 0,001% maximum Action R EUR : 2,38% maximum Actions P EUR :1,02 % maximum
2	Frais administratifs externes à la Société de Gestion		
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0% et 50% Société de Gestion : entre 50% et 100%	Prélèvement sur chaque transaction	0,03 % sur les obligations 0,30 % sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 0,50 % sur les produits structurés 30 € par contrat sur les futures en euro 60 € par contrat sur les futures hors euro 0,20 € par lot sur les options 100 € par transaction sur les swaps de taux

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 NET ZERO EQUITY EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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	117 760 747,80	101 097 577,76
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	36 917 345,28	47 938 254,52
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-51 771 192,25	-15 892 377,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 393 909,31	4 536 692,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 348 957,13	-5 465 503,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	91 055,00	171 095,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-31 610,00	-147 207,67
Frais de transactions	-349 225,00	-592 843,46
Différences de change	662,23	-1,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 399 855,69	-16 245 223,73
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	12 118 680,99	-7 281 174,70
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	7 281 174,70	-8 964 049,03
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	41 820,00	-73 275,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	-41 820,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	41 820,00	-31 455,00
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	3 361 333,07	2 433 610,95
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	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	127 465 744,00	117 760 747,80

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	1 163,88	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	45 379,16	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	1 163,88	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	45 379,16	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 GBP		Devise 3 NOK		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	1 091,87	0,00	67,56	0,00	4,45	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		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	139 059,03
TOTAL DES DETTES		139 059,03
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-139 059,03

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	219 347,8612	12 565 921,05
Actions rachetées durant l'exercice	-838 469,9943	-49 095 016,29
Solde net des souscriptions/rachats	-619 122,1331	-36 529 095,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 401 012,6911	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	145,6235	20 412 712,22
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4050	-1 950 702,51
Solde net des souscriptions/rachats	131,2185	18 462 009,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	245,2185	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	586,4450	782 089,02
Actions rachetées durant l'exercice	-476,7231	-631 097,95
Solde net des souscriptions/rachats	109,7219	150 991,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 358,7470	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	31 658,2386	3 156 622,99
Actions rachetées durant l'exercice	-922,8274	-94 375,50
Solde net des souscriptions/rachats	30 735,4112	3 062 247,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 735,4112	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY 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 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 578 866,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 243,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 597,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
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			5 369 927,36
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 369 927,36
Total des titres du groupe			5 369 927,36

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	3 321 872,17	2 446 004,03
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 321 872,17	2 446 004,03

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 077 707,71	1 996 745,31
Total	2 077 707,71	1 996 745,31

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 086 524,75	358 070,17
Total	1 086 524,75	358 070,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	129 998,28	91 188,55
Total	129 998,28	91 188,55

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 641,43	0,00
Total	27 641,43	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	1 599 819,86	-1 562 109,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 599 819,86	-1 562 109,95

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 101 449,39	-1 352 988,61
Total	1 101 449,39	-1 352 988,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	446 932,47	-175 179,76
Total	446 932,47	-175 179,76

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	42 715,91	-33 941,58
Total	42 715,91	-33 941,58

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 722,09	0,00
Total	8 722,09	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	48 223 963,79	21 366 523,72	101 097 577,76	117 760 747,80	127 465 744,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	16 222 386,14	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15
Nombre de titres	314 371,1239	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911
Valeur liquidative unitaire	51,60	46,83	56,97	50,42	61,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,36	-0,67	1,42	-0,66	0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	1,08	0,26	0,61	0,98	1,48
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	25 867 848,03	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34
Nombre de titres	221,5605	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185
Valeur liquidative unitaire	116 752,98	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3 071,40	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58
Capitalisation unitaire sur résultat	3 252,30	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 596 062,96	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52
Nombre de titres	4 957,0000	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470
Valeur liquidative unitaire	1 128,92	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	30,54	-14,86	32,03	-15,09	18,10
Capitalisation unitaire sur résultat	37,66	20,72	32,59	40,54	55,11

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 NET ZERO EQUITY EURO MF EUR en EUR					
Actif net	537 666,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	500,1012	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 075,12	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	58,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	28,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,457	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	30 735,4112
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	109,48
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	0,89

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				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	42 972	1 927 509,06	1,51
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	106 350	2 313 112,50	1,82
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	39 533	2 880 374,38	2,26
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	32 411	2 027 308,05	1,59
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	178 929	990 193,09	0,78
SAP SE	EUR	39 127	5 457 433,96	4,28
SIEMENS AG-REG	EUR	25 437	4 322 255,04	3,39
VONOVIA SE	EUR	73 492	2 097 461,68	1,64
TOTAL ALLEMAGNE			22 015 647,76	17,27
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	48 234	1 457 631,48	1,14
TOTAL AUTRICHE			1 457 631,48	1,14
BELGIQUE				
SOLVAY	EUR	13 216	366 479,68	0,29
SYENSQO SA	EUR	13 216	1 245 740,16	0,97
TOTAL BELGIQUE			1 612 219,84	1,26
ESPAGNE				
CAIXABANK S.A.	EUR	461 744	1 720 458,14	1,36
INDITEX	EUR	57 614	2 271 720,02	1,78
TOTAL ESPAGNE			3 992 178,16	3,14
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	418 898	1 283 503,47	1,00
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	174 600	2 186 865,00	1,72
TOTAL FINLANDE			3 470 368,47	2,72
FRANCE				
ALSTOM	EUR	134 265	1 635 347,70	1,29
AMUNDI	EUR	23 063	1 420 680,80	1,11
AXA	EUR	99 712	2 940 506,88	2,31
BNP PARIBAS	EUR	64 451	4 033 988,09	3,16
BOUYGUES	EUR	65 116	2 221 757,92	1,75
CAPGEMINI SE	EUR	17 691	3 339 176,25	2,62
CARREFOUR	EUR	117 120	1 940 092,80	1,52
DANONE	EUR	62 985	3 695 959,80	2,90
ENGIE	EUR	159 014	2 531 184,85	1,99
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	19 658	401 416,36	0,32
KERING	EUR	7 016	2 799 384,00	2,20
L'OREAL	EUR	11 106	5 004 918,90	3,92
ORANGE	EUR	147 419	1 519 005,38	1,19
SAINT-GOBAIN	EUR	30 904	2 060 060,64	1,62
SANOFI	EUR	65 518	5 880 895,68	4,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 564	4 828 803,92	3,79
SOCIETE GENERALE SA	EUR	161 913	3 889 959,83	3,05
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	96 462	2 041 135,92	1,60
VALLOUREC	EUR	218 549	3 065 149,73	2,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIVENDI	EUR	140 714	1 361 548,66	1,07
TOTAL FRANCE			56 610 974,11	44,42
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	231 341	4 419 769,81	3,47
ENEL SPA	EUR	533 848	3 592 797,04	2,82
ENI SPA	EUR	212 214	3 257 060,47	2,55
INTESA SANPAOLO	EUR	819 888	2 167 373,93	1,70
UNICREDIT SPA	EUR	76 513	1 879 541,85	1,47
TOTAL ITALIE			15 316 543,10	12,01
PAYS-BAS				
AEGON NV	EUR	307 652	1 614 557,70	1,27
ASML HOLDING NV	EUR	10 609	7 232 155,30	5,67
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	417 042	1 300 336,96	1,02
SIGNIFY NV	EUR	47 853	1 450 902,96	1,14
STELLANTIS NV	EUR	68 194	1 441 962,13	1,13
TOTAL PAYS-BAS			13 039 915,05	10,23
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	629 942	2 869 385,81	2,25
TOTAL PORTUGAL			2 869 385,81	2,25
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	41 866	1 894 227,17	1,49
TOTAL SUISSE			1 894 227,17	1,49
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			122 279 090,95	95,93
TOTAL Actions et valeurs assimilées			122 279 090,95	95,93
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	1 328	5 369 927,36	4,21
TOTAL FRANCE			5 369 927,36	4,21
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 369 927,36	4,21
TOTAL Organismes de placement collectif			5 369 927,36	4,21
Dettes			-139 059,03	-0,11
Comptes financiers			-44 215,28	-0,03
Actif net			127 465 744,00	100,00

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	EUR	245,2185	142 650,35
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	EUR	2 358,7470	1 425,71
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	EUR	1 401 012,6911	61,21
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	EUR	30 735,4112	109,48

R-CO CONVICTION CREDIT 12M 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	544 409 045,94	501 116 255,83
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	535 404 391,60	484 007 968,39
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	535 404 391,60	484 007 968,39
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	9 004 654,34	17 108 287,44
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 004 654,34	17 108 287,44
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	0,00	42 187,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	42 187,50
COMPTES FINANCIERS	786 997,71	0,00
Liquidités	786 997,71	0,00
TOTAL DE L'ACTIF	545 196 043,65	501 158 443,33

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	547 210 567,72	502 812 142,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	174,20	374,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Résultat de l'exercice (a,b)	8 733 182,55	6 237 890,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	545 024 425,63	500 853 702,58
<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
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	171 618,02	158 359,14
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 618,02	158 359,14
COMPTES FINANCIERS	0,00	146 381,61
Concours bancaires courants	0,00	146 381,61
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	545 196 043,65	501 158 443,33

(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	10 092 641,46	9 767 178,34
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)	10 092 641,46	9 767 178,34
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	13 511,10	15 072,06
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	13 511,10	15 072,06
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	10 079 130,36	9 752 106,28
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 915 921,99	2 184 367,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	8 163 208,37	7 567 738,78
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	569 974,18	-1 329 848,41
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8 733 182,55	6 237 890,37

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 :

FR0010702902 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

FR0011499607 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0.25% TTC

FR0012371359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC

FR0010697482 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.50% 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 CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M 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	500 853 702,58	752 842 933,98
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	285 660 445,73	239 405 975,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-261 461 913,15	-479 152 370,29
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	478 918,98	403 405,81
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 492 939,03	-9 903 177,56
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	-120 470,84	-141 202,61
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	22 015 083,51	-10 077 280,79
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 002 453,01	-17 012 630,50
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 012 630,50	6 935 349,71
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	-71 560,52	-92 713,66
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 163 208,37	7 567 738,78
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 (**)	393,59 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	545 024 425,63	500 853 702,58

(*) 30.12.2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI 393,59 €

(**) 29/12/2023 : VIR A REGIE RECETTES INSEE LEI POUR 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	63 111 421,94	11,58
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	472 292 969,66	86,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	535 404 391,60	98,23
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	474 348 097,20	87,03	3 533 650,99	0,65	57 522 643,41	10,55	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	786 997,71	0,14
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	50 208 330,91	9,21	143 065 878,62	26,25	342 130 182,07	62,77	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	786 997,71	0,14	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		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		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	171 618,02
TOTAL DES DETTES		171 618,02
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-171 618,02

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 316 697,9893	171 185 780,94
Actions rachetées durant l'exercice	-1 288 299,5291	-166 693 290,25
Solde net des souscriptions/rachats	28 398,4602	4 492 490,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 134 824,1421	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	61 483,3472	5 145 382,10
Actions rachetées durant l'exercice	-18 198,8212	-1 527 066,23
Solde net des souscriptions/rachats	43 284,5260	3 618 315,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 725,3813	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	339,3578	34 951 521,64
Actions rachetées durant l'exercice	-751,5292	-77 295 306,53
Solde net des souscriptions/rachats	-412,1714	-42 343 784,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 734,2166	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	74 214,1715	74 377 761,05
Actions rachetées durant l'exercice	-15 817,2650	-15 946 250,14
Solde net des souscriptions/rachats	58 396,9065	58 431 510,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 264,1328	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M 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 12M 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 12M 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 12M 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 CREDIT 12M EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 254 651,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 732,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	493 402,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	135 135,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
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			9 004 654,34
	FR0010848242	RMM CORPORATE VARIABLE I	650 535,42
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 354 118,92
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			9 004 654,34

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	174,20	374,19
Résultat	8 733 182,55	6 237 890,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 733 356,75	6 238 264,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 263 677,45	3 005 375,69
Total	4 263 677,45	3 005 375,69

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	122 528,49	49 294,40
Report à nouveau de l'exercice	757,28	95,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	123 285,77	49 389,86
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	95 725,3813	52 440,8553
Distribution unitaire	1,28	0,94
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 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 191 908,44	3 056 362,49
Total	3 191 908,44	3 056 362,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 154 485,09	127 136,52
Total	1 154 485,09	127 136,52

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	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-10 919 498,84	-8 196 704,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 687 685,48	-4 410 799,85
Total	-5 687 685,48	-4 410 799,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-164 394,29	-71 723,97
Total	-164 394,29	-71 723,97

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 663 897,25	-3 554 985,35
Total	-3 663 897,25	-3 554 985,35

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 403 521,82	-159 195,06
Total	-1 403 521,82	-159 195,06

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	752 842 933,98	500 853 702,58	545 024 425,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR			
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,69	-2,09	-2,66
Capitalisation unitaire sur résultat	2,27	1,42	1,99
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR			
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,65	-1,36	-1,71
Distribution unitaire sur résultat	1,59	0,94	1,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR			
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71
Capitalisation unitaire sur résultat	2 508,24	1 423,95	1 840,54
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR			
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-11,90	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,98	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR			
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-14,97	-16,13	-20,56
Capitalisation unitaire sur résultat	21,50	12,88	16,91

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				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 1.125% 24-05-24	EUR	1 600 000	1 594 056,39	0,29
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	3 300 000	2 967 319,77	0,54
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 000 000	2 971 096,23	0,55
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	0,81
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 300 000	3 175 818,66	0,58
VONOVIA SE 0.0% 16-09-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 942 950,00	0,36
TOTAL ALLEMAGNE			17 029 251,51	3,13
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	2 100 000	2 139 787,60	0,39
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	4 900 000	4 908 521,58	0,90
TOTAL AUTRICHE			7 048 309,18	1,29
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.0% 28-08-26	EUR	2 000 000	1 833 840,00	0,33
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	2 000 000	2 017 431,31	0,37
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	7 300 000	7 571 479,02	1,39
ENI FINANCE INTL 1.275% 05-05-25	EUR	1 000 000	981 125,16	0,19
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	4 500 000	4 767 404,18	0,88
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	2 000 000	1 887 805,52	0,35
KBC GROUPE 1.125% 25-01-24	EUR	5 000 000	5 046 234,59	0,92
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 460 988,52	0,45
TOTAL BELGIQUE			26 566 308,30	4,88
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,18
NATL BANK OF CANADA E3R+0.55% 13-06-25	EUR	4 400 000	4 418 852,53	0,81
NATL BANK OF CANADA E3R+0.65% 21-04-25	EUR	2 500 000	2 535 885,00	0,46
THE BANK OF NOVA SCOTIA OISEST+0.4% 18-04-24	EUR	3 500 000	3 533 650,99	0,65
TOTAL CANADA			11 466 871,06	2,10
DANEMARK				
COLOPLAST FINANCE BV E3R+0.75% 19-05-24	EUR	6 500 000	6 549 452,00	1,20
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	2 636 000	2 657 953,34	0,48
TOTAL DANEMARK			9 207 405,34	1,68
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 900 000	5 149 766,92	0,94
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	2 000 000	1 933 469,34	0,36
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	1 800 000	1 771 566,29	0,33
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	973 164,66	0,18
BANCO NTANDER E3R+0.55% 16-01-25	EUR	4 500 000	4 559 525,63	0,84
BANCO NTANDER E3R 11-02-25	EUR	1 000 000	1 008 809,92	0,18
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	3 500 000	3 499 911,16	0,65
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 952 455,74	0,35
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	4 700 000	4 532 736,63	0,83
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 400 000	1 429 250,22	0,26
CANAL DE ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN	EUR	2 000 000	1 988 299,04	0,37
GAS NAT CAP 1.125% 11-04-24	EUR	1 500 000	1 501 157,95	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDRA SISTEMAS 3.0% 19-04-24	EUR	1 300 000	1 319 759,36	0,24
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	603 886,23	0,11
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	300 000	305 734,68	0,06
TOTAL ESPAGNE			32 529 493,77	5,97
ETATS-UNIS				
ATT E3R+0.4% 06-03-25	EUR	2 400 000	2 413 302,40	0,44
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	1 000 000	1 005 683,36	0,19
BK AME 1.375% 26-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	985 996,83	0,18
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	4 200 000	4 242 431,22	0,77
BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25	EUR	1 100 000	1 082 510,03	0,20
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	4 000 000	4 051 394,97	0,74
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	5 000 000	4 738 477,19	0,87
F 2.33 11/25/25	EUR	2 109 000	2 055 511,09	0,38
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	3 350 000	3 347 649,69	0,62
GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25	EUR	2 500 000	2 560 060,25	0,47
GOLD SACH GR E6R+0.0% 18-09-25	EUR	800 000	802 602,67	0,15
GOLD SACH GR E6R+0.0% 22-10-25	EUR	3 000 000	2 979 847,17	0,55
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	1 500 000	1 461 032,34	0,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	4 000 000	4 282 249,84	0,78
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 984 000	3 902 531,01	0,72
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	3 300 000	3 176 294,90	0,58
MORG STAN CAP 1.75% 11-03-24	EUR	3 000 000	3 030 685,90	0,55
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 961 071,69	0,36
WELLS FARGO AND 0.5% 26-04-24	EUR	4 250 000	4 218 752,40	0,78
WFC 2 1/8 06/04/24	EUR	3 500 000	3 517 313,81	0,64
TOTAL ETATS-UNIS			55 815 398,76	10,24
FINLANDE				
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	400 000	381 778,52	0,07
TOTAL FINLANDE			381 778,52	0,07
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	2 300 000	2 348 755,75	0,43
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	1 982 329,73	0,36
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 626 418,37	1,39
ALD E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 082,86	0,26
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	6 000 000	5 819 550,00	1,06
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	2 500 000	2 437 628,08	0,45
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	400 000	417 032,72	0,08
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 301 218,17	0,24
BFCM(BQUE FEDER.CREDIT M 3.0% 21/05/2024	EUR	2 325 000	2 359 204,37	0,44
BFCM 1.875% 04-11-26 EMTN	EUR	1 000 000	961 953,77	0,17
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	800 000	802 215,41	0,15
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	1 800 000	1 725 889,52	0,31
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL E3R+0.32% 28-04-25	EUR	5 000 000	5 046 166,67	0,93
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	1 000 000	999 171,15	0,18
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	1 500 000	1 480 296,64	0,27
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 965 708,74	0,36
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 000 000	1 946 082,57	0,35
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 348 269,38	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	1 900 000	1 911 036,66	0,35
BPCE 2.875% 30-09-24	EUR	800 000	796 921,95	0,15
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 486 305,98	0,27
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,53
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 800 000	1 805 167,00	0,34
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 256 250,48	0,41
CA 3.0% 02-02-25	EUR	1 250 000	1 241 030,43	0,23
CA 3.0% 21-12-25 EMTN	EUR	1 700 000	1 680 010,43	0,31
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 808 898,30	0,33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN E3R+0.2% 18-07-24	EUR	2 000 000	2 018 629,72	0,37
CREDIT AGRICOLE 2.90% 24/05/2024	EUR	750 000	750 042,30	0,14
CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25	EUR	2 000 000	1 981 235,87	0,36
CREDIT AGRICOLE SA 2.7% 15-07-25	EUR	1 000 000	989 549,57	0,18
CREDIT AGRICOLE SA 2.8% 21-07-26 EMTN	EUR	600 000	590 718,26	0,10
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	500 000	492 708,15	0,09
CSSE FED DE C 4.25% 27-06-26	EUR	600 000	628 744,70	0,11
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	3 250 000	3 059 313,62	0,56
HSBC CONTINENTAL EUROPE 4.18% 25-08-25	EUR	6 000 000	6 135 307,21	1,12
I 2.0% 10-12-24 EMTN	EUR	6 500 000	6 384 927,09	1,17
ICADFP 1 1/8 11/17/25	EUR	1 300 000	1 240 349,07	0,23
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	492 009,70	0,09
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	5 300 000	5 004 296,49	0,91
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 540 698,36	0,47
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 700 000	1 732 582,31	0,32
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	2 000 000	1 976 153,99	0,36
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 044 436,37	0,19
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	500 000	478 749,19	0,09
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	3 450 000	3 582 090,32	0,66
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 2.0% 11-07-24	EUR	2 000 000	1 999 044,97	0,37
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	1 100 000	1 097 638,79	0,20
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	400 000	393 235,42	0,07
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 318 106,51	0,43
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	1 000 000	998 869,43	0,19
SG 4.25% 28-09-26	EUR	2 000 000	2 073 147,32	0,38
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	3 300 000	3 340 216,37	0,62
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	1 000 000	1 008 484,52	0,19
SOCIETE GENERALE EUAR10+-0.25% 18-08-25	EUR	1 000 000	987 966,14	0,18
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	6 000 000	5 969 735,57	1,10
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	5 900 000	5 853 782,37	1,08
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	6 400 000	6 212 700,85	1,14
UNIBAIL RODAMCO 2.50% 02/24	EUR	475 000	484 158,65	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	5 000 000	4 837 605,74	0,89
VALEO 3.25% 22/01/24 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 096,44	0,38
VIVENDI 0.875% 18-09-24 EMTN	EUR	3 100 000	3 044 953,49	0,56
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	600 000	581 098,33	0,11
WORLDLINE 0.25% 18-09-24	EUR	3 100 000	2 999 144,21	0,56
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	6 900 000	6 767 538,48	1,24
TOTAL FRANCE			153 013 214,17	28,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	3 800 000	3 787 454,91	0,69
AIB GROUP 2.25% 03-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	994 506,48	0,18
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 000 000	2 950 726,97	0,54
DELL BANK INTL DAC 1.625% 24-06-24	EUR	2 000 000	1 995 437,98	0,37
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	2 000 000	1 978 860,00	0,36
FRESENIUS FINANCE IRELAND 1.5% 30-01-24	EUR	3 000 000	3 035 761,23	0,56
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	3 000 000	2 890 581,78	0,53
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	4 300 000	4 359 277,14	0,80
PERMANENT TSB GROUP 5.25% 30-06-25	EUR	2 000 000	2 055 127,54	0,38
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 800 000	3 798 011,33	0,70
TOTAL IRLANDE			27 845 745,36	5,11
ITALIE				
ACEA 2.625% 15-07-24 EMTN	EUR	5 000 000	5 023 380,33	0,92
AUTOSTRAD PER L ITALIALIA SPA 4.375% 16-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 588 827,80	0,65
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 300 000	2 254 809,08	0,41
BANCO BPM 0.875% 15-07-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 772 488,09	0,69
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	750 000	741 327,79	0,14
ENIIM 1 3/4 01/18/24	EUR	1 000 000	1 015 900,82	0,19
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	5 000 000	4 778 366,53	0,87
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 838 643,77	0,52
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 061 698,85	0,38
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	5 500 000	5 519 071,56	1,01
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	4 300 000	4 323 897,07	0,79
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	4 250 000	4 412 031,60	0,81
LEASYS ZCP 22-07-24	EUR	300 000	293 659,50	0,05
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.6% 25-01-24	EUR	1 000 000	1 019 878,84	0,19
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	500 000	496 818,46	0,10
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ E3R+1.7% 25-01-24	EUR	400 000	404 635,11	0,08
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 724 967,49	0,87
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	900 000	875 029,28	0,16
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	2 578 000	2 558 426,22	0,47
UNICREDIT 2.125% 24-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	979 617,27	0,18
TOTAL ITALIE			51 683 475,46	9,48
JAPON				
ASAHI BREWERIES 1.151% 19-09-25	EUR	3 000 000	2 905 330,49	0,53
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	3 000 000	3 011 961,48	0,55
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	5 500 000	5 519 712,99	1,02
TOTAL JAPON			11 437 004,96	2,10
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 000 000	2 897 599,92	0,53
AROUNDTOWN 1.5% 28-05-26	EUR	200 000	181 127,28	0,04
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	4 000 000	3 871 791,26	0,71
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	5 800 000	5 791 304,28	1,06
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	2 000 000	1 961 589,18	0,36
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	300 000	283 560,34	0,05
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	1 000 000	1 017 127,57	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	2 800 000	2 826 149,20	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			18 830 249,03	3,45
MEXIQUE				
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	3 000 000	3 064 088,63	0,56
TOTAL MEXIQUE			3 064 088,63	0,56
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	1 000 000	960 933,49	0,18
TOTAL NORVEGE			960 933,49	0,18
NOUVELLE-ZELANDE				
FONTERRA COOPERATIVE GRP 0.75% 08-11-24	EUR	4 127 000	4 025 465,65	0,74
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			4 025 465,65	0,74
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	4 300 000	4 429 750,03	0,81
ABN AMRO BK E3R+0.35% 10-01-25	EUR	5 000 000	5 062 478,47	0,93
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1 000 000	1 029 361,67	0,18
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	2 000 000	1 964 990,00	0,36
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 400 000	1 304 280,51	0,23
HELLA FINANCE INTERNATIONAL BV 1.0% 17-05-24	EUR	1 000 000	992 531,48	0,19
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 800 000	4 637 853,77	0,85
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	EUR	800 000	805 508,50	0,15
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	3 805 000	3 790 828,45	0,70
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	4 500 000	4 370 019,22	0,80
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	1 000 000	961 349,37	0,18
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	2 700 000	2 722 908,02	0,50
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 000 000	3 159 893,85	0,58
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	5 000 000	4 501 098,75	0,82
RABOBK 0.625% 27-02-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 500 995,55	0,46
RDSALN 1 1/8 04/07/24	EUR	3 000 000	3 003 719,75	0,56
RWE FINANCE 3% 01/24	EUR	2 148 000	2 209 442,07	0,40
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.0% 11-05-24	EUR	2 700 000	2 713 461,71	0,50
VONOVIA FINANCE BV 0.75% 15-01-24	EUR	4 200 000	4 225 361,38	0,77
TOTAL PAYS-BAS			54 385 832,55	9,97
REPUBLIQUE TCHEQUE				
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC SLOV BKY 3.625% 15-02-26	EUR	2 000 000	2 077 408,90	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			2 077 408,90	0,38
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.75% 09-06-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 462 768,03	0,64
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	4 000 000	4 091 843,28	0,75
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	2 000 000	2 017 001,20	0,37
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	966 839,86	0,17
HITACHI CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	2 900 000	2 792 374,25	0,52
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	EUR	4 000 000	3 899 440,66	0,71
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	4 400 000	4 350 055,43	0,80
TOTAL ROYAUME-UNI			21 580 322,71	3,96
SUEDE				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	3 200 000	3 259 945,21	0,60
HOIST FINANCE AB	EUR	2 000 000	1 937 073,77	0,35
SECURITAS AB 1.125% 20-02-24	EUR	2 500 000	2 514 513,87	0,46
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	2 900 000	2 824 273,55	0,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.875% 01-03-24	EUR	1 350 000	1 366 110,48	0,25
VATTENFALL AB E3R+0.5% 18-04-24	EUR	2 200 000	2 223 840,36	0,41
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	4 300 000	4 240 445,00	0,78
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	3 000 000	3 098 853,11	0,57
VOLVO TREASURY AB E3R+0.5% 30-03-25	EUR	1 600 000	1 604 231,33	0,30
TOTAL SUEDE			23 069 286,68	4,23
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	400 000	384 480,77	0,08
UBS GROUP AG 1.25% 17-04-25	EUR	3 000 000	3 002 066,80	0,55
TOTAL SUISSE			3 386 547,57	0,63
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			535 404 391,60	98,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			535 404 391,60	98,23
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM CORPORATE VARIABLE I	EUR	6	650 535,42	0,13
RMM COURT TERME C	EUR	2 066	8 354 118,92	1,53
TOTAL FRANCE			9 004 654,34	1,66
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			9 004 654,34	1,66
TOTAL Organismes de placement collectif			9 004 654,34	1,66
Dettes			-171 618,02	-0,03
Comptes financiers			786 997,71	0,14
Actif net			545 024 425,63	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	1 734,2166	105 530,21
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	EUR	95 725,3813	85,39
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	EUR	68 264,1328	1 026,50
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	EUR	2 134 824,1421	132,92

R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

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	80 244 948,11	44 344 065,66
Actions et valeurs assimilées	77 596 377,01	42 422 226,86
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	77 596 377,01	42 422 226,86
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	2 648 571,10	1 921 838,80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 648 571,10	1 921 838,80
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	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	350 999,01	259 651,69
Opérations de change à terme de devises	273 082,43	255 344,33
Autres	77 916,58	4 307,36
COMPTES FINANCIERS	368 089,57	86 979,72
Liquidités	368 089,57	86 979,72
TOTAL DE L'ACTIF	80 964 036,69	44 690 697,07

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	77 144 202,38	41 647 794,72
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)	2 801 193,63	2 370 690,03
Résultat de l'exercice (a,b)	690 487,00	353 486,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	80 635 883,01	44 371 971,40
<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	328 153,68	318 725,67
Opérations de change à terme de devises	268 980,78	255 068,73
Autres	59 172,90	63 656,94
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	80 964 036,69	44 690 697,07

(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	1 586 864,44	667 173,40
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)	1 586 864,44	667 173,40
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	8 672,42	2 614,62
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	8 672,42	2 614,62
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 578 192,02	664 558,78
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	657 702,53	344 657,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	920 489,49	319 901,34
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-230 002,49	33 585,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	690 487,00	353 486,65

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 :

FR00140019F0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H : Taux de frais maximum de 1,05% TTC

FR00140019K0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.35%

TTC.

FR00140019M6 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.05% TTC.

FR00140019N4 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC.

FR00140019O2 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0.70% TTC

FR00140019P9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de 0.85% TTC.

FR00140019Q7 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR : Taux de frais maximum de 2% TTC.

FR00140019B9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1.70% TTC.

Commission de Surperformance :

Actions CL EUR et CD EUR : Néant

Autres Actions : 15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indice de référence (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index)), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice 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 MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) 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 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 (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 :
 - (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, à la date de lancement du compartiment ;
- 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 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.

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 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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	44 371 971,40	36 924 445,45
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	59 839 819,41	14 928 484,63
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-25 458 032,85	-5 811 521,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 229 543,22	2 394 696,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-198 710,67	-519 046,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	11 700,94	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 801,35	0,00
Frais de transactions	-451 985,05	-168 389,56
Différences de change	-1 393 226,96	652 830,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-232 884,57	-4 349 379,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 285 935,09	-4 053 050,52
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	4 053 050,52	-296 329,31
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	920 489,49	319 901,34
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	0,00	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	80 635 883,01	44 371 971,40

(*) 30/12/2022 : 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	368 089,57	0,46
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	368 089,57	0,46	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 HKD		Devise 3 CAD		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	27 617 750,13	34,25	13 727 274,62	17,02	6 191 621,73	7,68	7 750 647,60	9,61
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	75 655,32	0,09	0,00	0,00	2 261,26	0,00	273 082,43	0,34
Comptes financiers	30 216,09	0,04	21 721,85	0,03	95 803,07	0,12	217 839,32	0,27
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	273 082,43
	Coupons et dividendes en espèces	77 916,58
TOTAL DES CRÉANCES		350 999,01
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	268 980,78
	Frais de gestion fixe	55 334,98
	Frais de gestion variable	3 837,92
TOTAL DES DETTES		328 153,68
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		22 845,33

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 416,0348	2 075 365,68
Actions rachetées durant l'exercice	-16 271,3552	-1 589 983,80
Solde net des souscriptions/rachats	4 144,6796	485 381,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 855,3373	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 073,5692	1 067 329,79
Actions rachetées durant l'exercice	-172,0167	-181 469,50
Solde net des souscriptions/rachats	901,5525	885 860,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 142,9225	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 321,9413	230 202,86
Actions rachetées durant l'exercice	-759,5438	-74 833,36
Solde net des souscriptions/rachats	1 562,3975	155 369,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 002,1812	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 620,3015	19 667 707,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 900,2463	-1 925 275,61
Solde net des souscriptions/rachats	16 720,0552	17 742 432,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 031,8947	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	12 450,4771	12 911 492,01
Actions rachetées durant l'exercice	-14 421,9180	-14 635 445,92
Solde net des souscriptions/rachats	-1 971,4409	-1 723 953,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 550,1194	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	20,0000	21 236,00
Actions rachetées durant l'exercice	-20,0000	-20 873,80
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	362,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	250,0000	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 580,4668	23 866 485,26
Actions rachetées durant l'exercice	-7 071,2540	-7 030 150,86
Solde net des souscriptions/rachats	16 509,2128	16 836 334,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 123,5861	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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	1,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY 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 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 655,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	78,63
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 945,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 246,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	138,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 394,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8,50
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	270 580,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 567,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 956,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	-189,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
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 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193 271,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 045,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	3,14
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. 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			2 648 571,10
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 648 571,10
Total des titres du groupe			2 648 571,10

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	690 487,00	353 486,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	690 487,00	353 486,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-764,75	-4 109,34
Total	-764,75	-4 109,34

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 158,76	771,84
Total	7 158,76	771,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-945,19	-8 467,98
Total	-945,19	-8 467,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 668,34	2 513,45
Total	119 668,34	2 513,45

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	426 718,99	349 162,52
Total	426 718,99	349 162,52

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 558,33	-50,78
Total	2 558,33	-50,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 093,71	13 668,41
Total	136 093,71	13 668,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1,19	-1,47
Total	-1,19	-1,47

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	2 801 193,63	2 370 690,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 801 193,63	2 370 690,03

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	55 084,53	60 199,20
Total	55 084,53	60 199,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	40 485,30	12 519,96
Total	40 485,30	12 519,96

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	27 546,51	32 937,65
Total	27 546,51	32 937,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	605 402,65	16 204,12
Total	605 402,65	16 204,12

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 239 676,60	1 906 317,40
Total	1 239 676,60	1 906 317,40

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	16 377,12	-862,63
Total	16 377,12	-862,63

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816 617,35	343 369,16
Total	816 617,35	343 369,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3,57	5,17
Total	3,57	5,17

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	36 924 445,45	44 371 971,40	80 635 883,01
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,14	3,47
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,38	-0,35	-0,04
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,96	51,87	35,42
Capitalisation unitaire sur résultat	4,16	3,19	6,26
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR			
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,11	3,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,48	-1,31	-0,11
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,92	51,96	35,54
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10	8,06	7,02

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR			
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-29,02	52,19	35,88
Capitalisation unitaire sur résultat	7,22	9,56	12,35
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-0,20	10,23
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861
Valeur liquidative unitaire	1 014,56	961,48	1 018,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,94	51,91	35,31
Capitalisation unitaire sur résultat	3,37	2,06	5,88
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR			
Actif net	99,89	92,88	96,61
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,81	5,17	3,57
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,15	-1,47	-1,19

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				
VONOVIA SE	EUR	28 447	811 877,38	1,00
TOTAL ALLEMAGNE			811 877,38	1,00
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	38 967	2 276 452,14	2,82
TOTAL BELGIQUE			2 276 452,14	2,82
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	38 512	1 920 840,86	2,39
ALGONQUIN POWER	USD	408 856	2 339 175,23	2,90
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	23 114	1 663 649,43	2,06
IVANHOE MINES	CAD	295 529	2 607 131,44	3,23
TECKMINCO	USD	26 417	1 010 860,08	1,25
TOTAL CANADA			9 541 657,04	11,83
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 301 000	1 018 085,38	1,26
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	447 500	1 833 941,98	2,27
TONGCHENG TRAVEL	HKD	1 215 600	2 034 984,09	2,53
TOTAL CHINE			4 887 011,45	6,06
DANEMARK				
GENMAB	DKK	4 514	1 304 930,55	1,62
TOTAL DANEMARK			1 304 930,55	1,62
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42 503	2 757 594,64	3,42
TOTAL ESPAGNE			2 757 594,64	3,42
ETATS-UNIS				
ALPHABET-C-	USD	13 946	1 779 214,94	2,20
COURSERA INC	USD	102 214	1 792 319,00	2,23
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	16 241	1 540 222,84	1,91
HEXCEL CORP	USD	24 195	1 615 336,31	2,00
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	10 675	2 235 985,61	2,77
MERCADOLIBRE	USD	2 312	3 289 187,05	4,08
MICROSOFT CORP	USD	7 906	2 691 325,07	3,34
MORGAN STANLEY	USD	21 758	1 836 720,68	2,28
NEWMONT CORP	USD	42 868	1 606 216,01	1,99
SCHLUMBERGER LTD	USD	33 884	1 596 273,35	1,98
SVB FINANCIAL GROUP	USD	6 993	209,54	0,00
THE WALT DISNEY	USD	29 850	2 439 828,45	3,03
TOTAL ETATS-UNIS			22 422 838,85	27,81
FRANCE				
ALSTOM	EUR	140 247	1 708 208,46	2,12
BNP PARIBAS	EUR	36 680	2 295 801,20	2,84
CAPGEMINI SE	EUR	10 480	1 978 100,00	2,45
EIFFAGE	EUR	15 944	1 546 886,88	1,92
KERING	EUR	3 745	1 494 255,00	1,85
SAINT-GOBAIN	EUR	19 350	1 289 871,00	1,61

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA	EUR	82 111	1 972 716,78	2,45
VALEO SA	EUR	63 609	885 119,24	1,10
TOTAL FRANCE			13 170 958,56	16,34
HONG-KONG				
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2 518 000	2 119 314,84	2,63
TOTAL HONG-KONG			2 119 314,84	2,63
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	284 500	2 493 487,52	3,10
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 291 000	3 022 529,06	3,75
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	35 400	1 204 931,75	1,49
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	114 749	1 844 875,97	2,29
TOTAL ILES CAIMANS			8 565 824,30	10,63
ITALIE				
INTESA SANPAOLO	EUR	596 179	1 575 999,19	1,95
TOTAL ITALIE			1 575 999,19	1,95
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	376 773	1 716 201,02	2,13
TOTAL PORTUGAL			1 716 201,02	2,13
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	9 675	1 183 486,24	1,47
INFORMA PLC	GBP	230 924	2 081 793,65	2,58
TOTAL ROYAUME-UNI			3 265 279,89	4,05
SUEDE				
VOLVO AB-B-	SEK	61 515	1 446 079,09	1,79
TOTAL SUEDE			1 446 079,09	1,79
SUISSE				
ABB LTD	CHF	23 780	954 064,75	1,18
LONZA GROUP NOM.	CHF	2 051	780 293,32	0,97
TOTAL SUISSE			1 734 358,07	2,15
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			77 596 377,01	96,23
TOTAL Actions et valeurs assimilées			77 596 377,01	96,23
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	655	2 648 571,10	3,29
TOTAL FRANCE			2 648 571,10	3,29
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 648 571,10	3,29
TOTAL Organismes de placement collectif			2 648 571,10	3,29
Créances			350 999,01	0,43
Dettes			-328 153,68	-0,41
Comptes financiers			368 089,57	0,46
Actif net			80 635 883,01	100,00

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	CHF	250,0000	1 034,76
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	EUR	34 550,1194	1 036,25
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	EUR	8 002,1812	98,83
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	EUR	17 031,8947	1 025,61
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	EUR	1 142,9225	1 019,94
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	23 123,5861	1 018,30
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	EUR	1,0000	96,61
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	EUR	15 855,3373	99,88

R-CO TARGET 2027 HY

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00
DÉPÔTS	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	68 276 248,40
Actions et valeurs assimilées	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	64 252 846,50
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	64 252 846,50
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	4 023 401,90
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 023 401,90
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	0,00
CRÉANCES	4 504 364,96
Opérations de change à terme de devises	3 232 578,92
Autres	1 271 786,04
COMPTES FINANCIERS	40 099,80
Liquidités	40 099,80
TOTAL DE L'ACTIF	72 820 713,16

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	67 755 774,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	87 559,12
Résultat de l'exercice (a,b)	1 269 855,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	69 113 188,62
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instrument financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	3 707 524,54
Opérations de change à terme de devises	3 165 020,41
Autres	542 504,13
COMPTES FINANCIERS	0,00
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	72 820 713,16

(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
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	710 286,05
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	710 286,05
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	158,41
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	158,41
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	710 127,64
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	116 256,89
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	593 870,75
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	675 984,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 269 855,34

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.

Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 8 jours.

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 :

FR001400IBF9 - Action R-CO TARGET 2027 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC

FR001400IBH5 - Action R-CO TARGET2027 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

FR001400IBI3 - Action R-CO TARGET 2027 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0,50% TTC

FR001400IBL7 - Action R-CO TARGET 2027 HY I CHF H : Taux de frais maximum de 0,50% TTC
 FR001400IBK9 - Action R-CO TARGET 2027 HY P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
 FR001400IBR4 - Action R-CO TARGET 2027 HY R EUR : Taux de frais maximum de 1,60% TTC
 FR001400IBG7 - Action R-CO TARGET 2027 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
 FR001400IBQ6 - Action R-CO TARGET 2027 HY PB EUR : Taux de frais maximum de 0,70% 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 TARGET 2027 HY ACTION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	74 375 323,16
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 865 255,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 524,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 711,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 609,77
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	36 949,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 934 878,46
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 934 878,46
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	593 870,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	69 113 188,62

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	222 801,25	0,32
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 669 295,27	9,65
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	57 360 749,98	83,00
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	64 252 846,50	92,97
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	57 278 781,12	82,88	0,00	0,00	6 974 065,38	10,09	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	40 099,80	0,06
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	13 755 963,54	19,90	43 529 788,32	62,98	6 967 094,64	10,08
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	40 099,80	0,06	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		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	1 054 659,59	1,53	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	2 169 851,21	3,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	36 436,74	0,05	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	1 072 891,97	1,55	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	2 169 851,21
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 062 727,71
	Souscriptions à recevoir	1 202 356,87
	Coupons et dividendes en espèces	69 429,17
TOTAL DES CRÉANCES		4 504 364,96
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 042 745,54
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	2 122 274,87
	Achats à règlement différé	482 369,37
	Rachats à payer	4 443,26
	Frais de gestion fixe	55 691,50
TOTAL DES DETTES		3 707 524,54
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		796 840,42

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 596,9852	10 223 642,11
Actions rachetées durant l'exercice	-23 831,9984	-2 434 799,81
Solde net des souscriptions/rachats	76 764,9868	7 788 842,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 764,9868	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 899,4170	1 089 964,20
Actions rachetées durant l'exercice	-10 000,0000	-1 042 000,00
Solde net des souscriptions/rachats	899,4170	47 964,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	899,4170	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	368 406,3507	37 704 327,40
Actions rachetées durant l'exercice	-11 638,5261	-1 209 220,66
Solde net des souscriptions/rachats	356 767,8246	36 495 106,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	356 767,8246	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6 178,6495	6 239 350,16
Actions rachetées durant l'exercice	-2,0000	-2 074,92
Solde net des souscriptions/rachats	6 176,6495	6 237 275,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 176,6495	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 000 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 113 140,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-113 140,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 098 635,89
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 000,0000	2 098 635,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 000,0000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 224,0531	1 831 444,54
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,0000	-516 750,00
Solde net des souscriptions/rachats	13 224,0531	1 314 694,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 224,0531	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	124 941,5592	12 724 397,76
Actions rachetées durant l'exercice	-5 297,8635	-547 270,54
Solde net des souscriptions/rachats	119 643,6957	12 177 127,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 643,6957	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 502,5154	463 561,10
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4 502,5154	463 561,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 502,5154	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION II 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION 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 TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 702,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 404,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 304,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 777,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 190,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 233,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 168,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	488,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
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			4 023 401,90
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 023 401,90
Total des titres du groupe			4 023 401,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 269 855,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	1 269 855,34

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	153 604,28
Total	153 604,28

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	1 798,83
Report à nouveau de l'exercice	0,87
Capitalisation	0,00
Total	1 799,70
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	899,4170
Distribution unitaire	2,00
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	682 291,78
Total	682 291,78

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 286,29
Total	137 286,29

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 118,92
Total	8 118,92

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	28 167,23
Report à nouveau de l'exercice	51,96
Capitalisation	0,00
Total	28 219,19
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	13 224,0531
Distribution unitaire	2,13
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	255 312,01
Total	255 312,01

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 223,17
Total	3 223,17

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente 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	87 559,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	87 559,12

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 070,15
Total	8 070,15

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	94,56
Capitalisation	0,00
Total	94,56

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	37 500,57
Total	37 500,57

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 497,05
Total	6 497,05

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	21 355,02
Total	21 355,02

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 390,79
Capitalisation	0,00
Total	1 390,79

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	12 580,34
Total	12 580,34

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	70,64
Total	70,64

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

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	69 113 188,62
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR	
Actif net	8 106 920,91
Nombre de titres	76 764,9868
Valeur liquidative unitaire	105,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR	
Actif net	94 984,74
Nombre de titres	899,4170
Valeur liquidative unitaire	105,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR	
Actif net	37 646 275,92
Nombre de titres	356 767,8246
Valeur liquidative unitaire	105,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	1,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR	
Actif net	6 537 109,01
Nombre de titres	6 176,6495
Valeur liquidative unitaire	1 058,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,05
Capitalisation unitaire sur résultat	22,22

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF	
Actif net en CHF	2 044 100,64
Nombre de titres	2 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10,67
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,05
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR	
Actif net	1 398 367,61
Nombre de titres	13 224,0531
Valeur liquidative unitaire	105,74
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,13
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR	
Actif net	12 651 634,50
Nombre de titres	119 643,6957
Valeur liquidative unitaire	105,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,13
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR	
Actif net	470 443,83
Nombre de titres	4 502,5154
Valeur liquidative unitaire	104,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,71

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				
ALLEMAGNE				
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	400 000	385 548,74	0,56
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	440 719,07	0,63
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	500 000	499 018,33	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	200 000	196 775,33	0,29
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	400 000	402 448,67	0,58
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	1 000 000	1 004 824,75	1,45
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	600 000	661 753,00	0,96
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	800 000	696 403,64	1,01
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	800 000	697 959,54	1,01
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 300 000	1 359 501,00	1,97
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	300 000	297 021,50	0,43
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	100 000	97 807,07	0,14
TOTAL ALLEMAGNE			6 739 780,64	9,75
AUTRICHE				
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 100 000	1 192 796,21	1,73
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	300 000	304 770,11	0,44
TOTAL AUTRICHE			1 497 566,32	2,17
BELGIQUE				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	400 000	422 084,55	0,60
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	441 100,68	0,64
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	94 914,83	0,14
TOTAL BELGIQUE			958 100,06	1,38
BERMUDES				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	379 487	354 738,42	0,51
TOTAL BERMUDES			354 738,42	0,51
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	800 000	699 921,17	1,01
TOTAL CANADA			699 921,17	1,01
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	400 000	421 722,85	0,61
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	300 000	321 910,77	0,47
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	0,62
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	500 000	513 652,50	0,74
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	1 400 000	1 294 588,17	1,87
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	200 000	200 422,67	0,29
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	300 000	286 329,00	0,42
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	600 000	594 018,00	0,86
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	400 000	428 068,51	0,62
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	200 000	211 933,18	0,30
TOTAL ESPAGNE			4 698 327,11	6,80
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLC ALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	200 000	176 803,44	0,26
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	500 000	446 418,33	0,65
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	200 000	202 201,33	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	100 000	109 959,72	0,15
QUINTILES IMS 2.875% 15-06-28	EUR	600 000	574 510,50	0,84
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	200 000	196 540,94	0,28
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	500 000	558 451,39	0,81
TOTAL ETATS-UNIS			2 264 885,65	3,28
FRANCE				
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	500 000	593 058,91	0,86
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	300 000	301 486,33	0,44
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	900 000	969 680,00	1,41
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	200 000	204 472,30	0,29
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1 100 000	997 700,00	1,44
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	400 000	337 351,33	0,49
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	200 000	212 985,81	0,31
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	200 000	213 218,00	0,31
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200 000	196 701,00	0,28
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	300 000	309 377,38	0,45
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100 000	101 117,42	0,15
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	400 000	407 663,00	0,59
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	300 000	244 321,50	0,36
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	400 000	417 095,00	0,60
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	400 000	381 740,00	0,56
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	300 000	297 012,00	0,43
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	200 000	210 298,35	0,30
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	200 000	207 902,42	0,31
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	700 000	705 671,56	1,02
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 000 000	929 398,33	1,34
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	3 500	222 801,25	0,32
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	450 000	488 498,07	0,70
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	300 000	307 541,69	0,44
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	400 000	392 065,00	0,57
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	100 000	107 771,23	0,16
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	100 000	101 707,08	0,15
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	300 000	322 588,70	0,46
TOTAL FRANCE			10 181 223,66	14,74
IRLANDE				
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 056 291,10	1,53
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	600 000	660 777,44	0,96
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	600 000	548 862,00	0,79
TOTAL IRLANDE			2 265 930,54	3,28
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	600 000	600 922,87	0,87
TOTAL ISLE OF MAN			600 922,87	0,87
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	1 000 000	999 331,25	1,45
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	100 000	108 522,51	0,15
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	200 000	213 525,65	0,31
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	1,34
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	500 000	540 766,84	0,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRUNELLO BID 3.5% 15-02-28	EUR	200 000	187 401,25	0,27
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	500 000	561 823,33	0,81
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	300 000	306 172,50	0,44
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1 000 000	1 036 053,33	1,50
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	1 200 000	1 153 139,33	1,67
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	100 000	113 040,00	0,17
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 200 000	1 225 823,00	1,78
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100 000	93 153,11	0,14
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	200 000	190 455,00	0,27
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	600 000	611 575,58	0,88
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 149 991,11	1,66
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	550 000	586 612,49	0,85
TOTAL ITALIE			10 001 828,36	14,47
JAPON				
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	500 000	501 561,67	0,73
SOFT GROU 5.25% 30-07-27	EUR	200 000	204 165,50	0,29
TOTAL JAPON			705 727,17	1,02
LUXEMBOURG				
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	300 000	304 350,00	0,44
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	300 000	337 534,92	0,49
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	500 000	530 243,13	0,76
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	100 000	82 500,33	0,12
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	300 000	264 970,08	0,38
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	500 000	511 543,33	0,74
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	700 000	742 940,40	1,08
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	200 000	188 366,00	0,28
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	200 000	168 898,56	0,24
MONICHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1 000 000	1 028 545,00	1,49
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	800 000	757 650,00	1,09
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	800 000	815 966,67	1,18
SANIIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	1 200 000	1 165 554,91	1,69
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	1 000 000	992 145,07	1,44
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	500 000	499 020,83	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			8 390 229,23	12,14
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	600 000	540 414,84	0,78
TOTAL MEXIQUE			540 414,84	0,78
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	200 000	191 253,03	0,28
TOTAL NORVEGE			191 253,03	0,28
PAYS-BAS				
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	400 000	425 221,29	0,62
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	200 000	180 083,84	0,26
CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26	EUR	200 000	202 664,33	0,29
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	900 000	966 994,20	1,40
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	300 000	264 873,68	0,39
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	500 000	528 871,67	0,76
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	200 000	186 905,56	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1 100 000	1 230 262,00	1,78
UNITED GROUP BV	EUR	1 000 000	953 913,33	1,38
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	200 000	194 704,83	0,28
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	500 000	541 969,08	0,78
TOTAL PAYS-BAS			5 676 463,81	8,21
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	200 000	174 500,98	0,25
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	400 000	432 884,43	0,63
TOTAL POLOGNE			607 385,41	0,88
PORTUGAL				
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	200 000	208 474,61	0,30
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	200 000	204 775,26	0,30
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	1 100 000	1 188 440,00	1,72
TOTAL PORTUGAL			1 601 689,87	2,32
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	300 000	320 811,57	0,46
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			320 811,57	0,46
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	600 000	560 897,50	0,81
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	900 000	914 083,45	1,32
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100 000	103 742,33	0,15
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	200 000	196 477,33	0,28
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	700 000	748 408,11	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	200 000	198 036,49	0,29
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	100 000	107 957,17	0,16
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	200 000	200 088,52	0,29
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	400 000	412 809,11	0,60
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	EUR	450 000	416 858,27	0,60
TOTAL ROYAUME-UNI			3 859 358,28	5,58
SUEDE				
APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29	EUR	200 000	208 680,00	0,30
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	200 000	137 501,00	0,20
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	500 000	434 146,82	0,63
INTRUM AB 4.875% 15-08-25	EUR	700 000	660 257,50	0,96
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200 000	216 608,50	0,31
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	400 000	439 094,67	0,64
TOTAL SUEDE			2 096 288,49	3,04
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			64 252 846,50	92,97
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			64 252 846,50	92,97
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	995	4 023 401,90	5,82
TOTAL FRANCE			4 023 401,90	5,82
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 023 401,90	5,82
TOTAL Organismes de placement collectif			4 023 401,90	5,82
Créances			4 504 364,96	6,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-3 707 524,54	-5,37
Comptes financiers			40 099,80	0,06
Actif net			69 113 188,62	100,00

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	EUR	899,4170	105,60
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	EUR	13 224,0531	105,74
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	EUR	356 767,8246	105,52
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	EUR	76 764,9868	105,60
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	EUR	119 643,6957	105,74
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	6 176,6495	1 058,35
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	CHF	2 000,0000	1 022,05
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	EUR	4 502,5154	104,48

R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY

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	16 155 341,43	15 650 721,44
Actions et valeurs assimilées	15 524 536,71	14 434 864,24
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 524 536,71	14 434 864,24
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	630 804,72	1 215 857,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	630 804,72	1 215 857,20
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	8 234,22	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 234,22	0,00
COMPTES FINANCIERS	81 222,58	57 293,70
Liquidités	81 222,58	57 293,70
TOTAL DE L'ACTIF	16 244 798,23	15 708 015,14

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	16 023 433,55	15 664 076,31
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)	-7 599,20	-238 705,08
Résultat de l'exercice (a,b)	214 888,94	265 345,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	16 230 723,29	15 690 716,65
<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	14 074,94	14 662,97
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	14 074,94	14 662,97
COMPTES FINANCIERS	0,00	2 635,52
Concours bancaires courants	0,00	2 635,52
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	16 244 798,23	15 708 015,14

(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	405 961,72	453 649,68
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)	405 961,72	453 649,68
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	1 260,61	1 030,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 260,61	1 030,34
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	404 701,11	452 619,34
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	177 032,30	188 780,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	227 668,81	263 839,09
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-12 779,87	1 506,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	214 888,94	265 345,42

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 :

FR0012383743 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0,49% 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 de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

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 INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY 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	15 690 716,65	17 669 867,11
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 332 245,80	2 578 567,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 686 144,59	-2 007 142,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	924 563,08	312 029,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-835 310,29	-507 814,57
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	-67 419,68	-49 119,77
Différences de change	103 844,65	-99 071,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 540 558,86	-2 470 438,61
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	962 899,76	-577 659,10
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	577 659,10	-1 892 779,51
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	227 668,81	263 839,09
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	16 230 723,29	15 690 716,65

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	81 222,58	0,50
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	81 222,58	0,50	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 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	1 863 775,92	11,48	1 308 288,05	8,06	817 133,66	5,03	422 225,58	2,60
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	59 996,81	0,37	7 758,48	0,05	1 790,06	0,01	8 036,90	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		
	Souscriptions à recevoir	8 234,22
TOTAL DES CRÉANCES		8 234,22
DETTES		
	Frais de gestion fixe	14 074,94
TOTAL DES DETTES		14 074,94
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-5 840,72

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	542,6762	710 152,51
Actions rachetées durant l'exercice	-2 310,5197	-3 038 811,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 767,8435	-2 328 659,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 289,6232	
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-150,0000	-147 757,50
Solde net des souscriptions/rachats	-150,0000	-147 757,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077,6210	
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 371,1411	1 622 093,29
Actions rachetées durant l'exercice	-425,9026	-499 575,46
Solde net des souscriptions/rachats	945,2385	1 122 517,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 419,3538	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY 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 INCLUSION HANDICAP EQUITY NI 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 INCLUSION HANDICAP EQUITY 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 INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	107 346,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 196,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	64 489,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
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			630 804,72
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	630 804,72
Total des titres du groupe			630 804,72

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	214 888,94	265 345,42
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	214 888,94	265 345,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	75 121,92	122 923,98
Total	75 121,92	122 923,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 413,61	25 766,86
Total	20 413,61	25 766,86

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 353,41	116 654,58
Total	119 353,41	116 654,58

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	-7 599,20	-238 705,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-7 599,20	-238 705,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 146,86	-131 618,55
Total	-3 146,86	-131 618,55

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-576,47	-16 325,04
Total	-576,47	-16 325,04

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 875,87	-90 761,49
Total	-3 875,87	-90 761,49

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
Actif net Global en EUR	6 436 703,93	8 793 048,08	17 669 867,11	15 690 716,65	16 230 723,29
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 436 703,93	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91
Nombre de titres	5 154,0000	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232
Valeur liquidative unitaire	1 248,88	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,26	9,85	50,43	-18,64	-0,59
Capitalisation unitaire sur résultat	16,60	6,06	10,65	17,41	14,20
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42
Nombre de titres	0,00	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 013,80	875,65	991,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,49	-13,29	-0,53
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,10	20,98	18,94
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	0,00	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96
Nombre de titres	0,00	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	6,92	44,55	-16,58	-0,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,54	15,64	21,31	18,59

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	1 900	459 705,00	2,83
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 500	255 010,00	1,57
MERCK KGA	EUR	2 750	396 275,00	2,44
SAP SE	EUR	3 700	516 076,00	3,17
VONOVIA SE	EUR	14 000	399 560,00	2,47
TOTAL ALLEMAGNE			2 026 626,00	12,48
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	1 550	110 670,00	0,68
KBC GROUPE	EUR	6 200	364 064,00	2,24
TOTAL BELGIQUE			474 734,00	2,92
DANEMARK				
GN GREAT NORDIC	DKK	10 200	235 124,58	1,45
ISS AS	DKK	20 000	346 039,80	2,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 800	355 939,30	2,19
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 400	371 184,37	2,29
TOTAL DANEMARK			1 308 288,05	8,06
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	25 000	296 750,00	1,83
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	21 000	313 110,00	1,93
TOTAL ESPAGNE			609 860,00	3,76
FINLANDE				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	31 000	284 270,00	1,75
TOTAL FINLANDE			284 270,00	1,75
FRANCE				
AEROPORTS DE PARIS	EUR	3 050	357 460,00	2,20
AIR LIQUIDE	EUR	4 200	739 704,00	4,56
ALSTOM	EUR	4 000	48 720,00	0,30
AMUNDI	EUR	5 000	308 000,00	1,89
AXA	EUR	15 300	451 197,00	2,78
BIOMERIEUX	EUR	3 800	382 280,00	2,35
BOUYGUES	EUR	5 100	174 012,00	1,08
BUREAU VERITAS SA	EUR	12 800	292 736,00	1,81
CAPGEMINI SE	EUR	400	75 500,00	0,46
CREDIT AGRICOLE	EUR	10 500	134 946,00	0,83
DANONE	EUR	6 300	369 684,00	2,27
DASSAULT SYST.	EUR	9 700	429 079,50	2,64
EIFFAGE	EUR	1 000	97 020,00	0,60
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 300	311 350,00	1,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 700	309 026,00	1,91
SEB	EUR	2 850	322 050,00	1,98
SOCIETE BIC	EUR	6 600	414 810,00	2,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14 000	336 350,00	2,08
TOTALENERGIES SE	EUR	10 500	646 800,00	3,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	4 600	131 376,00	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			6 332 100,50	39,01
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	4 800	150 432,00	0,93
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	12 700	242 633,50	1,50
ENEL SPA	EUR	18 200	122 486,00	0,75
INTESA SANPAOLO	EUR	69 000	182 401,50	1,12
TOTAL ITALIE			697 953,00	4,30
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	500	340 850,00	2,10
QIAGEN N.V.	EUR	8 800	346 720,00	2,14
TOTAL PAYS-BAS			687 570,00	4,24
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 850	347 620,97	2,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4 200	244 059,61	1,51
RELX PLC	GBP	6 300	225 453,08	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			817 133,66	5,04
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	28 700	283 094,36	1,74
TELIA AB	SEK	60 000	139 131,22	0,87
TOTAL SUEDE			422 225,58	2,61
SUISSE				
ALCON INC	CHF	3 300	233 922,25	1,44
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	1 800	225 000,00	1,38
LONZA GROUP NOM.	CHF	550	210 080,99	1,30
NESTLE SA-REG	CHF	3 300	347 497,84	2,14
NOVARTIS AG-REG	CHF	3 950	362 026,46	2,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 200	316 846,65	1,95
STRAUMANN HOLDING	CHF	1 150	168 401,73	1,04
TOTAL SUISSE			1 863 775,92	11,48
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			15 524 536,71	95,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			15 524 536,71	95,65
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	156	630 804,72	3,89
TOTAL FRANCE			630 804,72	3,89
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			630 804,72	3,89
TOTAL Organismes de placement collectif			630 804,72	3,89
Créances			8 234,22	0,05
Dettes			-14 074,94	-0,09
Comptes financiers			81 222,58	0,50
Actif net			16 230 723,29	100,00

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	EUR	6 419,3538	1 229,56
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	EUR	5 289,6232	1 374,26
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	EUR	1 077,6210	991,44

R-CO TARGET 2028 IG

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	2 076 475 261,63	462 953 487,05
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	2 062 900 829,29	445 864 810,21
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 062 900 829,29	445 864 810,21
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	13 574 432,34	17 088 676,84
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 574 432,34	17 088 676,84
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	32 372 959,71	2 590 844,70
Opérations de change à terme de devises	469 440,00	101 844,01
Autres	31 903 519,71	2 489 000,69
COMPTES FINANCIERS	93 805,46	104 369,05
Liquidités	93 805,46	104 369,05
TOTAL DE L'ACTIF	2 108 942 026,80	465 648 700,80

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 083 556 917,85	464 816 930,83
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	48 151,68	0,00
Report à nouveau (a)	3 266,60	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 078 938,11	100 185,76
Résultat de l'exercice (a,b)	22 323 582,16	309 578,20
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 107 010 856,40	465 226 694,79
<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	1 931 170,40	320 452,24
Opérations de change à terme de devises	464 082,17	101 847,64
Autres	1 467 088,23	218 604,60
COMPTES FINANCIERS	0,00	101 553,77
Concours bancaires courants	0,00	101 553,77
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	2 108 942 026,80	465 648 700,80

(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	21 351 157,89	575 086,50
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)	21 351 157,89	575 086,50
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	7 952,88	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	7 952,88	0,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	21 343 205,01	575 086,50
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 019 437,29	537 837,82
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	13 323 767,72	37 248,68
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	8 999 814,44	272 329,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	22 323 582,16	309 578,20

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 :

FR001400BU72 - Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR001400BUB3 - Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR001400BU56 - Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400BUC1 - Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR : Taux de frais maximum de 1,30% TTC
FR001400BUA5 - Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU98 - Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU64 - Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC
FR001400BU49 - Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC
FR001400I855 - Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% 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 TARGET 2028 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG 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	465 226 694,79	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 660 335 841,03	477 455 862,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-150 145 266,12	-12 455 000,70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 333 421,65	77 942,40
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-650 155,24	-66 829,38
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	8 927,99	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 114,07	0,00
Frais de transactions	-27,00	0,00
Différences de change	6 831,84	-55,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	117 680 428,10	177 525,93
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	117 857 954,03	177 525,93
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-177 525,93	0,00
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	-106 444,29	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 323 767,72	37 248,68
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	2 107 010 856,40	465 226 694,79

(*) 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	2 062 900 829,29	97,91
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 062 900 829,29	97,91
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	2 062 900 829,29	97,91	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	93 805,46	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	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	6 275 018,85	0,30	1 641 560 983,04	77,91	415 064 827,40	19,70
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	93 805,46	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	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		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	398 479,27	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 943,50	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	72 136,04	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	398 479,27
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	70 960,73
	Souscriptions à recevoir	31 903 519,71
TOTAL DES CRÉANCES		32 372 959,71
DETTES		
	Vente à terme de devise	72 136,04
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	391 946,13
	Rachats à payer	397 369,51
	Frais de gestion fixe	1 069 718,72
TOTAL DES DETTES		1 931 170,40
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		30 441 789,31

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 515 485,2474	573 008 204,34
Actions rachetées durant l'exercice	-386 551,1800	-40 332 211,57
Solde net des souscriptions/rachats	5 128 934,0674	532 675 992,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 944 059,8553	
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	584 536,6842	60 542 536,78
Actions rachetées durant l'exercice	-8 188,3820	-859 562,09
Solde net des souscriptions/rachats	576 348,3022	59 682 974,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	595 719,9550	
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	278 709,0572	293 382 969,75
Actions rachetées durant l'exercice	-31 583,1758	-34 040 730,44
Solde net des souscriptions/rachats	247 125,8814	259 342 239,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 027,4782	
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	76 138,6129	79 899 008,98
Actions rachetées durant l'exercice	-1 984,1350	-2 066 524,82
Solde net des souscriptions/rachats	74 154,4779	77 832 484,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 934,0949	
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	832,6668	850 370,68
Actions rachetées durant l'exercice	-298,7690	-302 709,76
Solde net des souscriptions/rachats	533,8978	547 660,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	533,8978	
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	312 102,6288	32 221 607,60
Actions rachetées durant l'exercice	-24 162,9774	-2 553 841,13
Solde net des souscriptions/rachats	287 939,6514	29 667 766,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	379 897,2200	
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	3 581,7692	366 383,70
Actions rachetées durant l'exercice	-1 678,0392	-174 725,15
Solde net des souscriptions/rachats	1 903,7300	191 658,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 903,7300	
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 957 471,4707	616 760 552,70
Actions rachetées durant l'exercice	-669 472,6148	-69 750 610,33
Solde net des souscriptions/rachats	5 287 998,8559	547 009 942,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 077 711,8400	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	32 286,7621	3 304 206,50
Actions rachetées durant l'exercice	-623,1010	-64 350,83
Solde net des souscriptions/rachats	31 663,6611	3 239 855,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 664,6611	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG 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 TARGET 2028 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 769 805,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 762,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	714 911,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	355 532,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	174 512,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 304,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 721 100,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30 505,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
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			13 574 432,34
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	13 574 432,34
Total des titres du groupe			13 574 432,34

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	3 266,60	0,00
Résultat	22 323 582,16	309 578,20
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	22 326 848,76	309 578,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 492 427,59	-15 369,47
Total	5 492 427,59	-15 369,47

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	548 062,36	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2 391,53	0,00
Capitalisation	0,00	-366,11
Total	550 453,89	-366,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	0,92	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 TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 209 172,81	65 398,02
Total	4 209 172,81	65 398,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	1 585 962,60	47 735,54
Report à nouveau de l'exercice	773,67	76,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 586 736,27	47 812,49
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	13,92	1,20
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 TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 113,46	0,00
Total	5 113,46	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	471 072,55	9 195,76
Report à nouveau de l'exercice	1 657,49	737,59
Capitalisation	0,00	0,00
Total	472 730,04	9 933,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	1,24	0,10
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 TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 527,66	-34,39
Total	3 527,66	-34,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 990 140,52	202 204,22
Total	9 990 140,52	202 204,22

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 546,52	0,09
Total	16 546,52	0,09

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	48 151,68	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 078 938,11	100 185,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 127 089,79	100 185,76

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	331 549,77	17 313,72
Total	331 549,77	17 313,72

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	41 700,40	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 969,29	410,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	45 669,69	410,85
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	0,07	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	169 199,87	11 870,60
Total	169 199,87	11 870,60

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	37 598,25	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	51 305,58	8 746,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	88 903,83	8 746,04
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	0,33	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	139,81	0,00
Total	139,81	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	30 391,78	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 367,87	2 555,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	31 759,65	2 555,85
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	0,08	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 256,72	31,79
Total	6 256,72	31,79

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	451 886,12	59 256,89
Total	451 886,12	59 256,89

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 724,33	0,02
Total	1 724,33	0,02

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	465 226 694,79	2 107 010 856,40
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR		
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,92
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR		
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11
Nombre de titres	19 371,6528	595 719,9550
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,07
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR		
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,21	0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	1,19	13,93
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR		
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45
Distribution unitaire sur résultat	1,20	13,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

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

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR		
Actif net	0,00	572 149,61
Nombre de titres	0,00	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	9,57
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR		
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,08
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,10	1,24
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,03	2,15
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,03	1,21
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR		
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07	1,23

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

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR		
Actif net	99,76	3 455 206,63
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,09	0,52

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				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	10 000 000	10 610 984,43	0,50
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	19 500 000	19 494 553,85	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	10 000 000	10 219 081,51	0,49
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	10 000 000	10 507 790,16	0,50
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	20 600 000	20 153 982,98	0,96
VIER GAS TRANSP 4.0% 26-09-27	EUR	5 000 000	5 198 373,36	0,24
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	9 000 000	8 415 291,39	0,40
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	10 000 000	10 675 708,20	0,50
TOTAL ALLEMAGNE			95 275 765,88	4,52
AUSTRALIE				
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	24 500 000	21 692 579,14	1,03
TOTAL AUSTRALIE			21 692 579,14	1,03
AUTRICHE				
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	17 000 000	18 438 353,28	0,88
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	6 000 000	5 196 714,10	0,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	16 000 000	18 000 306,85	0,85
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	17 300 000	18 551 843,60	0,88
TOTAL AUTRICHE			60 187 217,83	2,86
BELGIQUE				
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	22 500 000	19 153 997,95	0,91
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	15 000 000	13 542 882,53	0,64
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	18 500 000	20 400 906,68	0,97
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	4 500 000	4 632 619,30	0,22
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	20 000 000	15 838 111,48	0,75
TOTAL BELGIQUE			73 568 517,94	3,49
CANADA				
NATL BANK OF CANADA 3.75% 25-01-28	EUR	10 000 000	10 483 247,26	0,50
TOTAL CANADA			10 483 247,26	0,50
DANEMARK				
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	6 000 000	5 312 826,99	0,26
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	4 700 000	4 853 310,40	0,23
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	9 000 000	9 360 077,67	0,44
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	17 000 000	18 228 858,93	0,87
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	16 000 000	17 128 829,29	0,81
TOTAL DANEMARK			54 883 903,28	2,61
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	17 000 000	17 923 221,23	0,85
ABERTIS INFRA 1.625% 15-07-29	EUR	10 000 000	9 171 366,12	0,44
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	11 000 000	11 560 873,42	0,55
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	7 500 000	7 951 923,57	0,37
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	8 000 000	8 651 446,03	0,41
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	15 000 000	14 519 911,64	0,68
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 440 234,26	0,31
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	20 000 000	18 339 283,61	0,87

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	20 000 000	18 520 411,48	0,88
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	20 800 000	18 810 024,11	0,89
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	10 000 000	10 499 119,18	0,50
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	16 000 000	17 175 277,81	0,82
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	18 100 000	18 957 365,35	0,90
TOTAL ESPAGNE			178 520 457,81	8,47
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	15 700 000	13 795 463,03	0,65
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	3 700 000	3 321 788,28	0,16
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	15 000 000	13 458 163,36	0,64
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	4 150 000	4 295 165,64	0,20
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337% 19-01-29	EUR	10 000 000	11 010 954,93	0,52
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	5 400 000	5 540 881,43	0,27
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	5 500 000	5 024 736,43	0,23
FIDELITY NATL INFORMATION 1.0% 03-12-28	EUR	14 000 000	12 661 137,92	0,61
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	19 000 000	21 287 932,24	1,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	17 000 000	15 014 665,68	0,71
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	4 500 000	4 811 756,61	0,22
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	5 500 000	5 223 749,43	0,25
KKR GROUP FINANCE CO V LLC 1.625% 22-05-29	EUR	5 000 000	4 558 978,47	0,22
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	13 000 000	12 246 191,45	0,58
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	10 000 000	10 782 822,13	0,51
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.813% 25-10-28	EUR	10 000 000	10 568 201,91	0,51
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	14 000 000	15 070 743,33	0,71
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	22 000 000	21 535 603,44	1,02
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	22 500 000	20 422 300,82	0,97
TOTAL ETATS-UNIS			210 631 236,53	9,99
FINLANDE				
INDUSTRIAL POWER 1.375% 23-06-28	EUR	23 500 000	21 459 688,91	1,02
TOTAL FINLANDE			21 459 688,91	1,02
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	19 200 000	18 408 790,56	0,87
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	16 800 000	19 926 779,28	0,95
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	11 000 000	11 474 767,81	0,54
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	9 000 000	9 642 775,57	0,46
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	24 000 000	20 659 939,73	0,98
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	7 500 000	6 934 197,54	0,33
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.5% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 783 660,16	0,42
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	12 400 000	13 092 839,84	0,62
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	15 400 000	14 328 950,04	0,68
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	21 400 000	20 187 564,29	0,96
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	15 000 000	13 383 352,87	0,64
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	19 700 000	20 702 306,40	0,98
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 679 110,78	0,18
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	14 000 000	14 611 336,39	0,69
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	10 500 000	9 305 772,17	0,44
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	6 000 000	5 373 588,49	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	12 000 000	12 260 004,66	0,58

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 290 397,60	0,25
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	14 000 000	13 822 732,46	0,65
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	23 500 000	20 526 106,46	0,97
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	15 300 000	13 562 539,52	0,65
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	16 000 000	17 026 143,39	0,81
INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28	EUR	8 500 000	8 017 066,69	0,38
INLI SA 1.125% 02-07-29	EUR	1 700 000	1 517 082,51	0,07
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	4 300 000	4 298 375,52	0,20
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	6 000 000	6 610 044,66	0,31
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	17 865 650,16	0,85
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 622 929,34	0,08
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	18 000 000	19 322 504,26	0,92
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	19 000 000	19 226 105,71	0,91
SG 0.5% 12-06-29	EUR	13 900 000	12 114 205,10	0,58
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 545 306,67	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	13 000 000	11 393 627,30	0,54
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	7 000 000	7 543 986,07	0,36
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	19 000 000	17 344 668,61	0,82
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	15 100 000	13 568 304,61	0,64
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	8 700 000	7 699 525,20	0,37
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	15 000 000	13 486 041,39	0,64
TOTAL FRANCE			463 159 079,81	21,98
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	15 510 000	14 156 063,45	0,67
TOTAL HONGRIE			14 156 063,45	0,67
IRLANDE				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	9 500 000	9 277 787,99	0,44
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	9 400 000	10 593 409,84	0,51
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	6 500 000	6 952 053,16	0,33
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	6 000 000	6 315 883,28	0,30
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	16 850 000	18 556 833,18	0,88
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	17 000 000	18 740 388,01	0,89
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	3 500 000	3 680 974,29	0,17
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 500 000	2 624 911,82	0,13
TOTAL IRLANDE			76 742 241,57	3,65
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	11 000 000	10 452 400,16	0,49
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	17 600 000	16 087 223,74	0,77
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	16 000 000	16 786 475,62	0,80
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	5 500 000	5 150 780,51	0,24
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	15 500 000	14 294 322,34	0,68
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	16 300 000	17 402 340,50	0,83
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	5 000 000	5 400 545,21	0,26
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	15 500 000	16 885 091,68	0,80
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	15 700 000	16 671 793,44	0,79
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 536 245,49	0,21
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 428 191,91	0,40
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 153 620,44	0,10

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	15 000 000	13 496 482,38	0,64
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	3 250 000	3 487 089,19	0,17
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	11 000 000	11 895 767,67	0,56
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	9 200 000	8 633 692,74	0,41
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 650 000	3 898 462,68	0,19
TOTAL ITALIE			175 660 525,70	8,34
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157% 20-05-28	EUR	14 500 000	15 311 435,45	0,73
NISSAN MOTOR 3.201% 17-09-28	EUR	10 000 000	9 723 305,74	0,45
TOTAL JAPON			25 034 741,19	1,18
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	19 000 000	16 459 031,89	0,78
AKFAST 1 01/17/28	EUR	4 200 000	3 660 852,04	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	6 000 000	6 275 018,85	0,30
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	14 000 000	13 221 980,98	0,63
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	22 000 000	18 296 157,54	0,87
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	11 000 000	11 389 415,63	0,54
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	2 000 000	1 854 763,22	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	12 000 000	11 475 944,26	0,54
SES 2.0% 02-07-28	EUR	14 973 000	14 303 621,40	0,68
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	20 000 000	21 124 597,81	1,00
TOTAL LUXEMBOURG			118 061 383,62	5,60
MEXIQUE				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.5% 28-05-28	EUR	8 000 000	7 099 803,72	0,34
TOTAL MEXIQUE			7 099 803,72	0,34
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	16 000 000	14 387 905,57	0,68
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	18 716 000	20 748 120,89	0,98
TOTAL NORVEGE			35 136 026,46	1,66
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 500 000	14 553 074,90	0,69
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	3 400 000	3 454 039,47	0,17
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	15 000 000	14 843 564,75	0,70
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	9 000 000	9 717 110,14	0,46
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	18 500 000	17 614 982,75	0,84
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29	EUR	3 700 000	3 945 836,49	0,19
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	EUR	5 000 000	5 382 105,74	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	11 000 000	7 999 424,81	0,38
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	5 500 000	5 745 821,60	0,28
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	2 700 000	2 729 691,00	0,13
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	11 400 000	12 212 065,92	0,58
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	18 000 000	15 686 253,44	0,74
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	10 000 000	10 657 567,49	0,50
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	19 500 000	17 425 776,48	0,83
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	22 000 000	19 821 545,57	0,94
TOTAL PAYS-BAS			161 788 860,55	7,68
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	6 000 000	5 235 029,51	0,25

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL POLOGNE			5 235 029,51	0,25
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	9 000 000	9 800 321,80	0,47
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	19 000 000	20 187 750,74	0,96
TOTAL PORTUGAL			29 988 072,54	1,43
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	17 600 000	18 525 928,79	0,88
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 959 670,55	0,09
CEZ 3% 06/28	EUR	8 000 000	7 955 136,39	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			28 440 735,73	1,35
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	18 500 000	19 882 577,79	0,94
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	11 000 000	11 589 705,49	0,55
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	21 000 000	19 468 560,62	0,93
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	4 400 000	3 833 508,78	0,18
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	19 383 137,70	0,92
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	17 000 000	15 935 559,17	0,76
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	12 290 000	13 323 388,66	0,63
TOTAL ROYAUME-UNI			103 416 438,21	4,91
SUEDE				
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	20 600 000	21 866 886,49	1,04
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	19 700 000	20 407 491,59	0,97
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 08-09-28	EUR	9 000 000	9 368 019,59	0,44
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	5 000 000	4 425 312,67	0,21
TOTAL SUEDE			56 067 710,34	2,66
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	9 000 000	7 935 507,05	0,38
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	8 000 000	8 532 431,26	0,40
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	20 500 000	19 743 564,00	0,94
TOTAL SUISSE			36 211 502,31	1,72
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 062 900 829,29	97,91
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 062 900 829,29	97,91
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	3 357	13 574 432,34	0,64
TOTAL FRANCE			13 574 432,34	0,64
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			13 574 432,34	0,64
TOTAL Organismes de placement collectif			13 574 432,34	0,64
Créances			32 372 959,71	1,54
Dettes			-1 931 170,40	-0,09
Comptes financiers			93 805,46	0,00
Actif net			2 107 010 856,40	100,00

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	EUR	113 934,0949	1 099,56
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	EUR	595 719,9550	109,43
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	EUR	379 897,2200	109,80
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	CHF	2 903,7300	104,25
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	EUR	302 027,4782	1 100,85
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	8 077 711,8400	109,87
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	EUR	5 944 059,8553	109,43
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	EUR	533,8978	1 071,65
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	EUR	31 664,6611	109,12

R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY

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	30 617 306,35	19 442 985,30
Actions et valeurs assimilées	30 350 427,43	19 219 424,46
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 350 427,43	19 219 424,46
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	266 878,92	223 560,84
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	266 878,92	223 560,84
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	4 641 109,24	4 673 284,35
Opérations de change à terme de devises	4 621 003,76	4 668 560,23
Autres	20 105,48	4 724,12
COMPTES FINANCIERS	424 562,59	1 444 617,78
Liquidités	424 562,59	1 444 617,78
TOTAL DE L'ACTIF	35 682 978,18	25 560 887,43

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	30 429 637,49	21 023 998,27
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)	746 871,42	-83 702,97
Résultat de l'exercice (a,b)	-589 888,70	-64 993,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	30 586 620,21	20 875 302,19
<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	5 096 357,97	4 685 585,24
Opérations de change à terme de devises	4 511 247,62	4 661 119,26
Autres	585 110,35	24 465,98
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	35 682 978,18	25 560 887,43

(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	180 681,30	94 411,59
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)	180 681,30	94 411,59
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	506,23	1 142,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	506,23	1 142,50
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	180 175,07	93 269,09
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	772 556,87	129 320,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-592 381,80	-36 051,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 493,10	-28 941,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-589 888,70	-64 993,11

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 :

FR0014008MC8 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.30 % TTC

FR0014008MB0 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de

0.85 % TTC

FR0014008MA2 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.60 % TTC

FR0014008M99 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 2.00 % 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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	20 875 302,19	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 013 731,80	29 556 021,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 835 806,65	-1 528 794,80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 596 488,97	297 139,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 331 464,00	-49 118,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	110 686,63	317 056,88
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-157 484,27	0,00
Frais de transactions	-108 358,09	-155 875,81
Différences de change	-664 718,57	-1 790 504,87
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 680 624,00	-5 734 569,05
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>6 946 054,95</i>	<i>-5 734 569,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>5 734 569,05</i>	<i>0,00</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	-592 381,80	-36 051,66
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	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	30 586 620,21	20 875 302,19

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	424 562,59	1,39
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	424 562,59	1,39	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	20 921 135,72	68,40	5 467 282,65	17,87	2 134 069,96	6,98	1 169 085,16	3,82
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	1 999,75	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	657,98	0,00
Comptes financiers	350 817,71	1,15	429,77	0,00	60 673,08	0,20	12 032,11	0,04
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	4 511 247,62	14,75	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		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 621 003,76
	Souscriptions à recevoir	17 447,75
	Coupons et dividendes en espèces	2 657,73
TOTAL DES CRÉANCES		4 641 109,24
DETTES		
	Vente à terme de devise	4 511 247,62
	Rachats à payer	71 246,61
	Frais de gestion fixe	27 813,79
	Frais de gestion variable	486 049,95
TOTAL DES DETTES		5 096 357,97
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-455 248,73

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	24 893,1761	2 515 591,74
Actions rachetées durant l'exercice	-14 314,2718	-1 297 324,11
Solde net des souscriptions/rachats	10 578,9043	1 218 267,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 947,1739	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	802,7578	72 950,97
Actions rachetées durant l'exercice	-38,5905	-3 601,27
Solde net des souscriptions/rachats	764,1673	69 349,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 742,1427	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	25 899,1136	2 425 189,09
Actions rachetées durant l'exercice	-68 232,9339	-6 534 881,27
Solde net des souscriptions/rachats	-42 333,8203	-4 109 692,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 808,4050	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY 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 THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 150,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	70 988,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,40
Frais de gestion variables acquis	2 932,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 765,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
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 BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de gestion variables provisionnés	15,89
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,71
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 BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	238 414,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	397 362,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,83
Frais de gestion variables acquis	10 918,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
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			266 878,92
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	266 878,92
Total des titres du groupe			266 878,92

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	-589 888,70	-64 993,11
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-589 888,70	-64 993,11

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-117 443,24	-26 495,36
Total	-117 443,24	-26 495,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 093,91	-206,87
Total	-1 093,91	-206,87

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16,88	0,20
Total	-16,88	0,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-471 334,67	-38 291,08
Total	-471 334,67	-38 291,08

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	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	746 871,42	-83 702,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	746 871,42	-83 702,97

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	111 700,37	-8 371,54
Total	111 700,37	-8 371,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 228,29	-283,30
Total	5 228,29	-283,30

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	30,11	-2,90
Total	30,11	-2,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 912,65	-75 045,23
Total	629 912,65	-75 045,23

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	20 875 302,19	30 586 620,21
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR		
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,30	2,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,96	-3,09
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR		
Actif net	72 737,91	216 377,18
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,28	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,21	-0,62
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR		
Actif net	746,18	1 237,76
Nombre de titres	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,90	30,11
Capitalisation unitaire sur résultat	0,20	-16,88
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR		
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,29	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,15	-2,24

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				
CANADA				
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	106 558	947 361,05	3,09
BASE CARBON INC	CAD	687 000	221 673,76	0,72
ETHER CAPITAL CORP	CAD	346 626	685 351,42	2,24
HUT 8 MINING CORP	USD	75 826	915 691,70	2,99
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	1 450 500	124 476,52	0,41
NFT TECHNOLOGIES INC	CAD	164 000	2 814,77	0,01
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	12 774	900 823,43	2,95
TOKENS.COM CORP	CAD	3 050 000	387 374,71	1,27
WONDERFI TECHNOLOGIES INC	CAD	2 248 000	455 279,42	1,49
TOTAL CANADA			4 640 846,78	15,17
CHINE				
EBANG INTERNATIONAL HLDGS-A	USD	16 450	227 841,40	0,74
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	121 517	337 715,29	1,10
TOTAL CHINE			565 556,69	1,84
ESPAGNE				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	21 410	601 192,80	1,97
TOTAL ESPAGNE			601 192,80	1,97
ETATS-UNIS				
BAKKT HOLDINGS INC	USD	278 951	563 129,25	1,84
BLOCK INC	USD	6 944	486 234,01	1,59
CLEANSARK INC	USD	170 955	1 706 996,47	5,58
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	17 198	2 707 713,90	8,85
COMPOSECURE INC	USD	89 992	439 919,25	1,44
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	15 801	334 715,43	1,09
CORE SCIENTIFIC INC	USD	801 961	1 052 753,04	3,44
ENPHASE ENERGY	USD	1 795	214 720,77	0,71
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 466	394 605,02	1,29
FUNKO INC-CLASS A	USD	16 728	117 057,38	0,39
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	CAD	372 674	2 642 951,00	8,64
GITLAB INC-CL A	USD	17 860	1 017 938,35	3,33
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 633	241 775,36	0,79
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	3 925	384 594,22	1,25
MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC	USD	17 024	362 009,47	1,19
MASTERCARD INC	USD	830	320 466,48	1,04
Meta Platforms - A	USD	2 026	649 185,68	2,12
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	4 067	399 723,16	1,31
NVIDIA CORP	USD	1 846	827 570,83	2,71
OKTA INC	USD	9 467	775 854,35	2,53
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	44 262	687 981,30	2,25
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 494	361 016,20	1,18
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	USD	3 801	474 432,52	1,55
RIOT PLATFORMS INC	USD	80 500	1 127 357,08	3,69
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	37 897	437 068,56	1,42
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	6 563	271 633,87	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SEALED AIR CORP	USD	8 977	296 781,82	0,97
SES AI CORP	USD	94 249	156 136,03	0,51
SIGNATURE BANK	USD	4 337	6 285,34	0,02
TASKUS INC-A	USD	30 352	359 118,85	1,17
TRIMBLE NAVIGATION	USD	10 629	511 893,18	1,68
TOTAL ETATS-UNIS			20 329 618,17	66,46
FRANCE				
LEADMEDIA GROUP	EUR	265 026	26 502,60	0,09
TOTAL FRANCE			26 502,60	0,09
HONG-KONG				
BC TECHNOLOGY GROUP LTD	HKD	637 500	898 704,46	2,94
TOTAL HONG-KONG			898 704,46	2,94
ILES CAIMANS				
CANAAN INC	USD	89 887	187 968,11	0,61
JD LOGISTICS INC	HKD	539 800	612 033,04	2,00
VOBILE GROUP LTD	HKD	2 231 000	623 332,46	2,04
TOTAL ILES CAIMANS			1 423 333,61	4,65
ISRAEL				
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	14 614	130 575,46	0,43
TOTAL ISRAEL			130 575,46	0,43
JAPON				
NEXON CO LTD	JPY	24 200	399 283,91	1,31
TOTAL JAPON			399 283,91	1,31
JERSEY				
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	99 700	369 872,89	1,21
TOTAL JERSEY			369 872,89	1,21
LUXEMBOURG				
GLOBANT SA	USD	2 054	442 502,98	1,44
TOTAL LUXEMBOURG			442 502,98	1,44
PAYS-BAS				
AZERION GROUP N.V.	EUR	16 486	31 158,54	0,11
TOTAL PAYS-BAS			31 158,54	0,11
SUISSE				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1 283	399 928,36	1,31
WISEKEY INTL HOLDINGS-ADR	USD	56 691	91 350,18	0,30
TOTAL SUISSE			491 278,54	1,61
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 350 427,43	99,23
TOTAL Actions et valeurs assimilées			30 350 427,43	99,23
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	66	266 878,92	0,87
TOTAL FRANCE			266 878,92	0,87
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			266 878,92	0,87
TOTAL Organismes de placement collectif			266 878,92	0,87
Créances			4 641 109,24	15,17
Dettes			-5 096 357,97	-16,66

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Comptes financiers			424 562,59	1,39
Actif net			30 586 620,21	100,00

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	209 808,4050	122,90
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	EUR	1,0000	1 237,76
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	EUR	37 947,1739	120,77
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	EUR	1 742,1427	124,20

RMM COURT TERME

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	1 270 841 981,00	820 030 261,14
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	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	1 174 322 252,83	684 999 825,11
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	805 780 680,34	465 057 239,06
Titres de créances négociables	805 780 680,34	430 537 494,97
Autres titres de créances	0,00	34 519 744,09
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	368 541 572,49	219 942 586,05
Organismes de placement collectif	57 023 387,50	83 930 847,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	57 023 387,50	83 930 847,00
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	39 496 340,67	51 099 589,03
Créances représentatives de titres reçus en pension	39 496 340,67	51 099 589,03
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	2 528,07	3 036,22
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 528,07	3 036,22
COMPTES FINANCIERS	169 721 460,69	128 752 864,89
Liquidités	169 721 460,69	128 752 864,89
TOTAL DE L'ACTIF	1 440 565 969,76	948 786 162,25

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 414 427 382,00	953 100 892,89
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)	3 211 104,75	-2 307 265,74
Résultat de l'exercice (a,b)	22 626 461,02	-2 150 285,53
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 440 264 947,77	948 643 341,62
<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	301 021,99	142 820,63
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	301 021,99	142 820,63
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	1 440 565 969,76	948 786 162,25

(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	2 146 463,91	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	20 943 018,30	-313 513,05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	195 356,72	90 956,57
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	23 284 838,93	-222 556,48
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	166 088,76
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	271 922,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	438 011,26
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	23 284 838,93	-660 567,74
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 924 563,02	1 003 928,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	20 360 275,91	-1 664 495,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 266 185,11	-485 789,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	22 626 461,02	-2 150 285,53

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 :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations 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 ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

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 :

FR0013312923 - Action RMM COURT TERME MF : Taux de frais maximum de 0.05% TTC.

FR0010413997 - Action RMM COURT TERME D : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.

FR0013312915 - Action RMM COURT TERME IC2 : Taux de frais maximum de 0.25% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.40 % TTC après le 1er Aout 2023.

FR0010968693 - Action RMM COURT TERME F : Taux de frais maximum de 1% TTC.

FR0010793026 - Action RMM COURT TERME IC : Taux de frais maximum de 0.10% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.25% TTC après le 1er Aout 2023.

FR0007442496 - Action RMM COURT TERME C : Taux de frais maximum de 0.50% 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 concernée.

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 COURT TERME C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM COURT TERME F	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC2	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	948 643 341,62	883 326 344,04
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 659 336 888,16	3 949 961 583,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 206 454 960,09	-3 883 218 446,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 914 660,55	41 294,27
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-67 981,97	-1 852 862,10
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	0,00	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 532 773,59	2 049 924,80
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>16 670 744,92</i>	<i>1 137 971,33</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 137 971,33</i>	<i>911 953,47</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	20 360 275,91	-1 664 495,99
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 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 440 264 947,77	948 643 341,62

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution

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		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	368 541 572,49	25,59
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	527 790 625,48	36,65
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	277 990 054,86	19,30
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	1 174 322 252,83	81,54
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	797 521 088,85	55,37	376 801 163,98	26,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	169 721 460,69	11,78
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	595 423 890,97	41,34	578 898 361,86	40,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	169 721 460,69	11,78	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		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		
	Rétrocession de frais de gestion	2 528,07
TOTAL DES CRÉANCES		2 528,07
DETTES		
	Frais de gestion fixe	301 021,99
TOTAL DES DETTES		301 021,99
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-298 493,92

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM COURT TERME C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 464 079,4514	5 821 586 656,27
Actions rachetées durant l'exercice	-1 460 542,8938	-5 807 683 282,61
Solde net des souscriptions/rachats	3 536,5576	13 903 373,66
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	229 471,1834	
Action RMM COURT TERME D		
Actions souscrites durant l'exercice	24 034,9548	85 311 625,97
Actions rachetées durant l'exercice	-16 445,8273	-58 575 764,99
Solde net des souscriptions/rachats	7 589,1275	26 735 860,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 846,6741	
Action RMM COURT TERME F		
Actions souscrites durant l'exercice	5 403,7114	8 409 927,21
Actions rachetées durant l'exercice	-4 685,6298	-7 306 861,18
Solde net des souscriptions/rachats	718,0816	1 103 066,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 428,7413	
Action RMM COURT TERME IC		
Actions souscrites durant l'exercice	93,5952	698 362 922,83
Actions rachetées durant l'exercice	-39,4246	-295 078 824,44
Solde net des souscriptions/rachats	54,1706	403 284 098,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58,8214	
Action RMM COURT TERME IC2		
Actions souscrites durant l'exercice	4 606,9175	45 665 755,88
Actions rachetées durant l'exercice	-3 825,0033	-37 810 226,87
Solde net des souscriptions/rachats	781,9142	7 855 529,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 237,1510	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM COURT TERME 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 COURT TERME 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 RMM COURT TERME 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 RMM COURT TERME IC	
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 COURT TERME IC2	
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 COURT TERME C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 456 255,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,27
Rétrocessions des frais de gestion	2 607,78
Action RMM COURT TERME D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 183,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Rétrocessions des frais de gestion	81,25
Action RMM COURT TERME F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 027,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,41
Rétrocessions des frais de gestion	10,94
Action RMM COURT TERME IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	342 149,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,13
Rétrocessions des frais de gestion	761,71
Action RMM COURT TERME IC2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 454,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	45,99

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	39 674 600,89
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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

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	22 626 461,02	-2 150 285,53
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	22 626 461,02	-2 150 285,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 152 233,38	-2 020 148,57
Total	14 152 233,38	-2 020 148,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	595 373,94	0,00
Report à nouveau de l'exercice	79,27	0,00
Capitalisation	0,00	-25 917,93
Total	595 453,21	-25 917,93
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	54,89	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 RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 663,82	-6 235,86
Total	53 663,82	-6 235,86

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 468 912,84	-66 617,82
Total	7 468 912,84	-66 617,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	356 197,77	-31 365,35
Total	356 197,77	-31 365,35

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	3 211 104,75	-2 307 265,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 211 104,75	-2 307 265,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 069 123,85	-2 155 275,70
Total	2 069 123,85	-2 155 275,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	31 238,42	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	55 820,78	0,00
Capitalisation	0,00	-27 660,83
Total	87 059,20	-27 660,83
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	2,88	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 609,24	-6 420,28
Total	8 609,24	-6 420,28

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	995 855,33	-83 199,64
Total	995 855,33	-83 199,64

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	50 457,13	-34 709,29
Total	50 457,13	-34 709,29

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	940 424 406,08	892 263 453,86	883 326 344,04	948 643 341,62	1 440 264 947,77
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	903 857 878,35	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04
Nombre de titres	227 527,4635	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834
Valeur liquidative unitaire	3 972,52	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-8,04	-8,39	-12,77	-9,53	9,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,50	-9,92	-9,48	-8,94	61,67
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	12 220 747,57	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84
Nombre de titres	3 456,0000	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741
Valeur liquidative unitaire	3 536,10	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,88
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	5,14
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-7,16	-7,47	-11,37	-8,49	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	54,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,57	-8,83	-8,37	-7,95	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 613 968,06	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32
Nombre de titres	4 871,6597	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413
Valeur liquidative unitaire	1 562,91	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,16	-3,30	-5,02	-3,75	3,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,34	-3,90	-3,68	-3,64	22,09

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 RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	5 741 207,52	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47
Nombre de titres	0,7707	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214
Valeur liquidative unitaire	7 449 341,53	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15 092,63	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15
Capitalisation unitaire sur résultat	-15 955,19	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	10 990 604,58	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10
Nombre de titres	1 106,5302	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510
Valeur liquidative unitaire	9 932,49	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,12	-21,00	-31,95	-23,85	22,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-21,27	-24,80	-23,51	-21,55	159,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 070624 FIX 4.0	EUR	10 000 000	9 823 611,60	0,68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22072	EUR	10 000 000	9 780 017,52	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 498,08	0,69
TOTAL ESPAGNE			29 561 127,20	2,05
FINLANDE				
NORDEA BANK ABP. 270324 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 952 423,72	0,35
TOTAL FINLANDE			4 952 423,72	0,35
FRANCE				
ALLIANZ BANQUE S.A 060924 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 133 137,48	0,71
ALLI B OISEST+0.23% 29-11-24	EUR	5 000 000	5 017 131,22	0,35
AXA BANQUE E 171024 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 844 778,67	0,34
BPCE 190224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 910 516,60	1,11
BPI FRANCE E 180724 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 488 636,46	1,70
BPIFRANCE ZCP 08-03-24	EUR	10 000 000	9 925 426,96	0,69
BQ POS OISEST+0.255% 07-10-24	EUR	20 000 000	20 198 687,81	1,40
CAIS F OISEST+0.32% 09-02-24	EUR	15 000 000	15 507 279,37	1,07
CAISSE FEDERAL 230424 OISEST +0.34%	EUR	10 000 000	10 274 244,43	0,72
CARREFOUR BANQUE 010224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 941 547,66	1,11
CFCM M OISEST+0.22% 17-01-24	EUR	5 000 000	5 093 300,32	0,36
CFCM M OISEST+0.3% 08-07-24	EUR	5 000 000	5 068 002,16	0,35
CFCM M OISEST+0.32% 14-11-24	EUR	20 000 000	20 039 321,42	1,39
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 080124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 995 104,80	0,34
COFACE 090524 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 816 710,36	0,89
COFACE 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
CRCAM DU NORD EST 110924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 065 184,13	0,35
CRCA T OISEST+0.3% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 145 902,25	0,35
CREDIT AGRICOLE SA 270924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 859 380,33	0,34
CREDIT AGRICOLE SA 300424 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 797 901,77	1,02
CREDIT LYONNAIS 080224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 928 851,13	1,10
EDF 080124 FIX 4.025	EUR	15 000 000	14 985 127,26	1,04
EDF 260124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 955 805,59	1,04
ENGIE OISEST+0.08% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 031 616,24	0,35
ENGIE OISEST+0.1% 05-06-24	EUR	10 000 000	10 027 823,82	0,69
ENGIE SA 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 999 488,92	0,69
ENGIE ZCP 22-03-24	EUR	5 000 000	4 954 763,01	0,34
KERING FINANCE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 971 337,94	0,69
KLEPIERRE 050424 FIX 3.7	EUR	9 000 000	8 903 559,61	0,62
KLEPIERRE 190224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 971 896,36	0,35
KLEPIERRE 270224 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 903 763,09	1,04
OPEL B OISEST+0.33% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 884,65	0,70
PERNOD RICARD FINANCE 240624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 812 330,99	0,68
RCI BANQUE 170424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 878 269,54	0,68
RCI BANQUE 260324 FIX 4.14	EUR	10 000 000	9 904 021,78	0,69
RCI BANQUE SA 290124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 966 694,63	0,69
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 820,33	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 150124 FIX 3.98	EUR	10 000 000	9 982 696,66	0,69
SG OISEST+0.3% 16-08-24	EUR	10 000 000	10 163 059,69	0,70
SOCIETE GENERALE SA 020224 FIX 3.44	EUR	15 000 000	14 944 109,03	1,04
SODEXO 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 974 477,80	0,69
STE DE CRED DE 280624 VAR 0.47	EUR	20 000 000	20 444 065,62	1,42
TECHNIP EURO CASH SNC 040124 FIX 4.06	EUR	5 000 000	4 997 279,26	0,35
TECHNIP EURO CASH SNC 050224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 979 528,60	0,35
TECHNIP EURO CASH SNC 120124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 985 108,32	0,70
VEOLIA ENVIRONNEMENT 120224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 975 795,52	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200824 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 524 100,06	1,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200924 FIX 0.0	EUR	20 000 000	20 022 559,22	1,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 230224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 969 554,58	0,35
WORLDLINE SA 020224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 981 229,07	0,35
TOTAL FRANCE			540 223 826,75	37,51
IRLANDE				
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 071024	EUR	10 000 000	9 708 722,15	0,68
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 090224	EUR	10 000 000	9 954 989,62	0,69
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 160224 FIX 3.68	EUR	20 000 000	19 894 690,77	1,37
TOTAL IRLANDE			39 558 402,54	2,74
ITALIE				
ENI SPA 200324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 867 198,75	1,03
UNICREDIT S.P.A. 041224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 024 397,35	0,70
UNICREDIT S.P.A. 210324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 866 580,70	1,03
UNICREDIT S.P.A. 240524 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 839 582,01	0,68
UNICREDIT S.P.A. 300424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 865 267,84	0,69
TOTAL ITALIE			59 463 026,65	4,13
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK N.V. 120224 FIX 3.99	EUR	10 000 000	9 952 317,34	0,69
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 010324 FIX 0.	EUR	7 000 000	6 952 821,25	0,48
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 260624 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 623 372,96	1,36
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 280324 FIX 0.	EUR	10 000 000	9 901 352,28	0,69
ING BANK N.V. 310724 OISEST 0.285	EUR	10 000 000	10 179 847,04	0,71
TOTAL PAYS-BAS			56 609 710,87	3,93
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.2% 03-04-24	EUR	10 000 000	10 283 918,38	0,71
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH 221124 F	EUR	10 000 000	9 672 177,66	0,68
DEUTSCHE BANK AG 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
DEUTSCHE BANK AG 120824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 761 615,92	0,67
TOTAL ROYAUME-UNI			45 696 726,19	3,17
SUEDE				
SKANDINAVISKA E 130224 FIX 3.89	EUR	15 000 000	14 926 487,05	1,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 150524 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 788 949,37	1,03
TOTAL SUEDE			29 715 436,42	2,07
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			805 780 680,34	55,95
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
CHILI				
BBVA ZCP 02-05-24	EUR	20 000 000	19 725 508,59	1,37

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL CHILI			19 725 508,59	1,37
ESPAGNE				
BBVA ZCP 06-09-24	EUR	10 000 000	9 738 255,97	0,68
NT CONS FIN ZCP 02-05-24	EUR	10 000 000	9 861 414,26	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 060624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 828 959,72	0,68
TOTAL ESPAGNE			29 428 629,95	2,04
FRANCE				
ALLI B OISEST+0.23% 01-10-24	EUR	5 000 000	5 052 449,85	0,36
AXA BANQUE OISEST+.21% 050124	EUR	15 000 000	15 424 602,57	1,07
BPIFRANCE 210824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 762 301,52	0,68
BQ POS OISEST+0.235% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 315 598,41	0,71
CA CON OISEST+0.33% 09-04-24	EUR	10 000 000	10 291 324,04	0,72
CRCA D OISEST+0.32% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 823,54	0,70
DANONE SA 250324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 856 968,66	1,03
DANONE ZCP 26-01-24	EUR	6 000 000	5 982 053,84	0,42
KERING FINANCE 230124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 960 305,32	1,04
KLEPIERRE 190124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 988 968,84	0,35
NATI OISEST+0.31% 04-03-24	EUR	15 000 000	15 478 489,49	1,07
ORANGE SA 100724 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 797 256,66	0,68
ORAN OISEST+0.23% 22-03-24	EUR	15 000 000	15 446 272,62	1,08
ORAN OISEST+0.27% 12-11-24	EUR	10 000 000	10 056 358,08	0,70
PR FINA SA PAUL RI ZCP 08-01-24	EUR	11 000 000	10 989 010,99	0,76
PR FINA SA PAUL RI ZCP 20-05-24	EUR	20 000 000	19 689 345,88	1,36
PSA BANQUE FRANCE ZCP 13-09-24	EUR	10 000 000	9 721 322,10	0,67
RATP ZCP 14-03-24	EUR	15 000 000	14 878 953,51	1,03
RCI BANQUE 130324 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 918 246,10	0,68
RENAULT SA 260424 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 935 292,83	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 970 476,31	0,69
SG OISEST+0.26% 03-01-24	EUR	10 000 000	10 352 716,33	0,72
VEOL E OISEST+0.27% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 318 199,80	0,72
TOTAL FRANCE			253 212 337,29	17,58
IRLANDE				
INTE BANK IREL ZCP 16-04-24	EUR	10 000 000	9 881 130,01	0,69
TOTAL IRLANDE			9 881 130,01	0,69
ITALIE				
UNIC OISEST+0.34% 09-06-24	EUR	10 000 000	10 234 324,00	0,71
TOTAL ITALIE			10 234 324,00	0,71
LUXEMBOURG				
SG ISS OISEST+0.3% 07-06-24	EUR	10 000 000	10 235 124,00	0,71
TOTAL LUXEMBOURG			10 235 124,00	0,71
PAYS-BAS				
COOP R OISEST+0.32% 02-07-24	EUR	10 000 000	10 213 422,37	0,71
TOTAL PAYS-BAS			10 213 422,37	0,71
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.4% 07-02-24	EUR	15 000 000	15 518 597,08	1,08
TOTAL ROYAUME-UNI			15 518 597,08	1,08
SUEDE				
NORD B OISEST+0.24% 14-10-24	EUR	10 000 000	10 092 499,20	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL SUEDE			10 092 499,20	0,70
TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			368 541 572,49	25,59
TOTAL Titres de créances			1 174 322 252,83	81,54
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC	EUR	12 500	28 588 500,00	1,98
CPR CASH P	EUR	1 250	28 434 887,50	1,97
TOTAL FRANCE			57 023 387,50	3,95
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			57 023 387,50	3,95
TOTAL Organismes de placement collectif			57 023 387,50	3,95
Titres reçus en pension				
AUSTRALIE				
NATL AUSTRALIA BANK 0.25% 20-05-24	EUR	9 500 000	9 325 260,74	0,66
TOTAL AUSTRALIE			9 325 260,74	0,66
ETATS-UNIS				
CA LA 0.5% 08-03-24	EUR	1 600 000	1 587 648,09	0,11
TOTAL ETATS-UNIS			1 587 648,09	0,11
FRANCE				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.125% 05-02-24	EUR	15 500 000	15 374 394,79	1,07
TOTAL FRANCE			15 374 394,79	1,07
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS BK E3R+0.0% 13-05-24	EUR	5 000 000	4 993 668,75	0,35
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	8 400 000	8 206 812,62	0,56
TOTAL ROYAUME-UNI			13 200 481,37	0,91
TOTAL Titres reçus en pension			39 487 784,99	2,75
Indemnités sur titres reçus en pension			8 555,68	0,00
Créances			2 528,07	0,00
Dettes			-301 021,99	-0,02
Comptes financiers			169 721 460,69	11,78
Actif net			1 440 264 947,77	100,00

Action RMM COURT TERME D	EUR	10 846,6741	3 599,38
Action RMM COURT TERME IC2	EUR	2 237,1510	10 116,13
Action RMM COURT TERME C	EUR	229 471,1834	4 043,62
Action RMM COURT TERME IC	EUR	58,8214	7 596 550,41
Action RMM COURT TERME F	EUR	2 428,7413	1 588,57

R-CO 4CHANGE NET ZERO 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	68 123 202,98	48 896 450,97
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	65 790 151,30	46 101 640,01
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	65 790 151,30	46 101 640,01
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	2 280 601,68	2 776 860,96
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 280 601,68	2 776 860,96
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	52 450,00	17 950,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	52 450,00	17 950,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 755 265,79	3 582 987,23
Opérations de change à terme de devises	1 688 652,29	191 486,40
Autres	66 613,50	3 391 500,83
COMPTES FINANCIERS	0,00	1 438 974,42
Liquidités	0,00	1 438 974,42
TOTAL DE L'ACTIF	69 878 468,77	53 918 412,62

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	67 541 411,54	49 048 625,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	26,99	215,69
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-984 198,56	-756 564,78
Résultat de l'exercice (a,b)	1 513 590,66	705 053,40
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	68 070 830,63	48 997 329,47
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	52 450,00	17 950,00
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	52 450,00	17 950,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	52 450,00	17 950,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 735 533,25	4 903 133,15
Opérations de change à terme de devises	1 674 646,56	185 280,08
Autres	60 886,69	4 717 853,07
COMPTES FINANCIERS	19 654,89	0,00
Concours bancaires courants	19 654,89	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	69 878 468,77	53 918 412,62

(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 BOBL 0323	0,00	578 750,00
EURO BUND 0324	2 058 300,00	0,00
EURO BOBL 0324	596 400,00	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	9 187,16	6 030,92
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 824 028,31	961 526,42
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)	1 833 215,47	967 557,34
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	869,71	646,51
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	869,71	646,51
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 832 345,76	966 910,83
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	406 576,19	323 475,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 425 769,57	643 435,19
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	87 821,09	61 618,21
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 513 590,66	705 053,40

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 de la société de gestion 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 la société de gestion.

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 :

FR0007474010 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.785% TTC

FR0007393285 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.785%

TTC

FR0010275644 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.425%

TTC

FR001400JCC2 - R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H : Taux de frais maximum de 0.425%

TTC

FR0014004AX8 - R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.525%

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	Distribution	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT 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	48 997 329,47	36 102 811,95
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	29 132 110,02	22 925 113,49
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-14 509 631,18	-4 863 488,12
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	117 041,33	15 573,01
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 042 759,77	-629 147,07
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	68 844,19	8 443,48
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-39 016,35	-84 660,68
Frais de transactions	-13 300,32	-11 331,42
Différences de change	15 886,66	-6 280,19
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 851 545,19	-5 090 346,80
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 377 810,06	-5 229 355,25
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	5 229 355,25	139 008,45
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	70 400,00	-7 450,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	52 450,00	-17 950,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 950,00	10 500,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-1 058,76
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 388,18	-4 235,05
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 425 769,57	643 435,19
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	0,00	-49,56 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	68 070 830,63	48 997 329,47

(*) 30/12/2022 : Ecart passif suite fusion fonds MM MUTUELLES RENDEMENT et R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

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	65 790 151,30	96,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	65 790 151,30	96,65
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	2 654 700,00	3,90
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	2 654 700,00	3,90

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	65 790 151,30	96,65	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	19 654,89	0,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	2 654 700,00	3,90	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	404 476,03	0,59	1 784 641,78	2,62	12 273 375,36	18,03	24 553 876,98	36,07	26 773 781,15	39,33
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	19 654,89	0,03	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	596 400,00	0,88	2 058 300,00	3,02

(*) 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 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	0,00	0,00	136 126,34	0,20	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	1 004 859,30	1,48	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	502 524,12	0,74	189 894,58	0,28	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	1 004 859,30
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	683 792,99
	Souscriptions à recevoir	12 039,80
	Dépôts de garantie en espèces	45 448,70
	Coupons et dividendes en espèces	9 125,00
TOTAL DES CRÉANCES		1 755 265,79
DETTES		
	Vente à terme de devise	692 325,18
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	982 321,38
	Rachats à payer	25 779,92
	Frais de gestion fixe	35 106,77
TOTAL DES DETTES		1 735 533,25
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		19 732,54

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	171 700,3867	6 319 332,01
Parts rachetées durant l'exercice	-202 306,1142	-7 468 779,15
Solde net des souscriptions/rachats	-30 605,7275	-1 149 447,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 027 957,7772	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 242,8572	50 037,29
Parts rachetées durant l'exercice	-12 381,4224	-192 809,05
Solde net des souscriptions/rachats	-9 138,5652	-142 771,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 157,6605	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Parts souscrites durant l'exercice	930,0000	976 685,57
Parts rachetées durant l'exercice	-465,0000	-493 099,95
Solde net des souscriptions/rachats	465,0000	483 585,62
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	465,0000	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	95,8265	13 159 664,58
Parts rachetées durant l'exercice	-40,5018	-5 582 900,71
Solde net des souscriptions/rachats	55,3247	7 576 763,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	103,8576	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	92 473,3252	8 626 390,57
Parts rachetées durant l'exercice	-8 141,0740	-772 042,32
Solde net des souscriptions/rachats	84 332,2512	7 854 348,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	127 117,8700	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO 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
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO 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
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I 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
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT 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
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO 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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	303 415,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 397,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	92,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 939,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,43
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 732,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
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			391 154,43
	FR0013291556	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	391 154,43
TCN			0,00
OPC			2 280 601,68
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 280 601,68
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			2 671 756,11

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	26,99	215,69
Résultat	1 513 590,66	705 053,40
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 513 617,65	705 269,09

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	841 235,69	529 119,99
Total	841 235,69	529 119,99

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	6 173,60	6 005,17
Report à nouveau de l'exercice	117,10	40,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 290,70	6 045,66
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	18 157,6605	27 296,2257
Distribution unitaire	0,34	0,22
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	711,38	0,00
Total	711,38	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	370 444,57	114 931,14
Total	370 444,57	114 931,14

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	294 935,31	55 172,30
Total	294 935,31	55 172,30

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	-984 198,56	-756 564,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-984 198,56	-756 564,78

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-578 967,45	-592 898,71
Total	-578 967,45	-592 898,71

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 318,79	-6 529,77
Total	-4 318,79	-6 529,77

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	23,88	0,00
Total	23,88	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-219 286,03	-101 667,44
Total	-219 286,03	-101 667,44

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-181 650,17	-55 468,86
Total	-181 650,17	-55 468,86

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	11 822 402,22	18 146 630,65	36 102 811,95	48 997 329,47	68 070 830,63
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	6 843 010,45	15 497 790,35	34 363 081,53	38 127 305,55	39 717 252,41
Nombre de titres	169 690,7330	380 736,7676	846 985,3742	1 058 563,5047	1 027 957,7772
Valeur liquidative unitaire	40,33	40,70	40,57	36,02	38,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,61	-0,08	0,11	-0,56	-0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,48	0,35	0,36	0,49	0,81
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	795 390,65	681 300,64	528 784,64	418 340,58	294 261,51
Nombre de titres	45 256,8470	38 808,8470	30 254,8743	27 296,2257	18 157,6605
Valeur liquidative unitaire	17,58	17,56	17,48	15,33	16,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,70	-0,03	0,04	-0,23	-0,23
Distribution unitaire sur résultat	0,21	0,15	0,16	0,22	0,34
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	466 757,32
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	465,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	1 003,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	1,52

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
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR en EUR					
Actif net	4 184 001,12	1 967 539,66	1 210 945,78	6 545 166,60	15 076 469,46
Nombre de titres	28,0000	13,0000	8,0000	48,5329	103,8576
Valeur liquidative unitaire	149 428,61	151 349,20	151 368,22	134 860,41	145 164,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-5 956,54	-305,86	420,94	-2 094,81	-2 111,41
Capitalisation unitaire sur résultat	2 811,02	1 821,43	1 887,21	2 368,10	3 566,85
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	3 906 516,74	12 480 795,71
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	42 785,6188	127 117,8700
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	91,30	98,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-1,29	-1,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	1,28	2,32

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				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400 000	297 840,99	0,44
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	500 000	517 616,31	0,76
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	440 719,07	0,65
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	500 000	494 594,18	0,73
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	400 000	365 565,90	0,53
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	400 000	256 726,38	0,38
DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28	EUR	1 200 000	1 371 168,00	2,01
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	400 000	379 269,44	0,56
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	300 000	285 420,81	0,42
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	500 000	481 184,64	0,70
MEOGR 1 1/2 03/19/25	EUR	400 000	394 436,10	0,58
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	500 000	503 762,95	0,74
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	400 000	335 794,79	0,49
TOTAL ALLEMAGNE			6 124 099,56	8,99
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	550 000	507 238,45	0,75
TOTAL AUSTRALIE			507 238,45	0,75
AUTRICHE				
VOLKSBANK WIEN AG SVP 4.75% 15-03-27	EUR	1 100 000	1 171 583,31	1,72
TOTAL AUTRICHE			1 171 583,31	1,72
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	400 000	320 504,39	0,47
BELFIUS BANK 0.375% 08-06-27	EUR	600 000	544 581,84	0,80
COFINIMMO	EUR	100 000	81 431,50	0,12
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	700 000	754 617,14	1,11
TOTAL BELGIQUE			1 701 134,87	2,50
DANEMARK				
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	500 000	536 142,91	0,79
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	500 000	525 289,13	0,77
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	400 000	428 220,73	0,63
TOTAL DANEMARK			1 489 652,77	2,19
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	200 000	192 543,65	0,29
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	400 000	400 454,23	0,59
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	600 000	636 153,89	0,93
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	600 000	564 346,87	0,83
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	400 000	413 764,47	0,60
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	600 000	644 023,43	0,95
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	500 000	443 914,08	0,66
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	288 575,41	0,42
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	400 000	426 143,85	0,62
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	500 000	444 858,61	0,65
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	400 000	407 282,43	0,60
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	500 000	512 883,98	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INMOBILIARIA COLONIAL 1.45% 28-10-24	EUR	300 000	295 162,31	0,44
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	400 000	374 518,50	0,55
TOTAL ESPAGNE			6 044 625,71	8,88
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	500 000	542 285,97	0,80
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	600 000	637 160,03	0,94
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	500 000	535 281,23	0,78
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	600 000	639 562,97	0,94
MAN 1 3/4 06/22/26	EUR	300 000	293 431,13	0,43
TOTAL ETATS-UNIS			2 647 721,33	3,89
FINLANDE				
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	600 000	663 859,93	0,98
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	400 000	349 209,48	0,51
TOTAL FINLANDE			1 013 069,41	1,49
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	600 000	575 274,70	0,84
AIR LIQUIDE 0.375% 27-05-31	EUR	200 000	169 703,87	0,25
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	700 000	730 212,50	1,07
ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN	EUR	500 000	463 150,82	0,68
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	600 000	554 438,95	0,81
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	417 445,83	0,61
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	500 000	542 547,20	0,80
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	400 000	388 289,23	0,57
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	500 000	437 540,38	0,64
CA 3.0% 02-02-25	EUR	500 000	496 412,17	0,73
CAPGEMINI SE 2.0% 15-04-29	EUR	500 000	486 303,29	0,72
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	700 000	735 822,16	1,08
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	200 000	136 126,34	0,20
CNPF 2 3/4 02/05/29	EUR	400 000	394 261,48	0,58
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	500 000	486 485,66	0,72
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	700 000	628 178,87	0,92
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	400 000	391 154,43	0,58
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	500 000	519 857,46	0,76
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	315 910,51	0,47
ENGIE 1.5% PERP	EUR	400 000	353 641,38	0,52
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	218 840,23	0,32
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27-11-27	EUR	600 000	550 061,46	0,81
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	500 000	378 852,83	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1 000 000	966 077,90	1,42
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	700 000	666 062,99	0,98
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	400 000	397 190,67	0,58
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	500 000	566 506,16	0,83
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	600 000	642 234,51	0,95
I 2.0% 10-12-24 EMTN	EUR	100 000	98 229,65	0,14
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	500 000	430 628,32	0,63
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	500 000	468 392,58	0,69
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	492 009,70	0,72
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 000 000	999 622,21	1,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	700 000	733 302,67	1,08
LA POSTE 0.0000010% 18-07-29	EUR	600 000	508 416,00	0,75
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	500 000	552 804,80	0,81
ORANGE 0.0% 29-06-26 EMTN	EUR	500 000	466 075,00	0,68
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	500 000	496 136,61	0,73
SOCIETE GENERALE	EUR	400 000	375 987,16	0,56
SUEZ 1.0% 03-04-25 EMTN	EUR	100 000	97 908,87	0,14
SUEZ 1.25% 19-05-28 EMTN	EUR	600 000	564 039,62	0,83
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	600 000	642 056,02	0,94
TOTAL CAPITAL INTL 0.696% 31-05-28	EUR	200 000	183 187,31	0,27
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	200 000	201 067,22	0,30
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	500 000	449 534,71	0,66
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	200 000	203 605,81	0,30
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	600 000	644 006,25	0,94
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	200 000	196 160,54	0,29
TOTAL FRANCE			22 411 755,03	32,93
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500 000	488 587,16	0,72
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	700 000	601 045,97	0,88
TOTAL IRLANDE			1 089 633,13	1,60
ITALIE				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	700 000	744 618,38	1,09
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	200 000	204 834,78	0,30
ERG SPA LANTERN 0.5% 11-09-27	EUR	300 000	272 013,71	0,40
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	300 000	305 175,14	0,45
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	400 000	421 409,60	0,62
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	500 000	529 702,66	0,78
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	750 000	804 712,89	1,18
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	150 000	162 215,01	0,24
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	400 000	367 892,99	0,55
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	200 000	193 227,43	0,28
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	300 000	320 421,59	0,47
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	500 000	501 094,51	0,74
TOTAL ITALIE			4 827 318,69	7,10
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 000 000	866 264,84	1,28
CFRVX 1 1/8 05/26/32	EUR	400 000	350 071,51	0,51
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	300 000	293 847,90	0,43
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27	EUR	100 000	97 264,42	0,14
GRAND CITY PROPERTIES 1.7% 09-04-24	EUR	500 000	501 427,27	0,74
SIG COMBIBLOC PURCHASER 2.125% 18-06-25	EUR	200 000	196 076,42	0,28
TOTAL LUXEMBOURG			2 304 952,36	3,38
NORVEGE				
STATOIL ASA 2.875% 09/10/25	EUR	100 000	100 489,35	0,15
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	800 000	719 801,86	1,06
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	300 000	285 593,02	0,42
TOTAL NORVEGE			1 105 884,23	1,63
NOUVELLE-ZELANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHORUS 0.875% 05-12-26	EUR	500 000	468 219,15	0,69
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			468 219,15	0,69
PAYS-BAS				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	200 000	184 060,20	0,27
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	400 000	345 660,64	0,50
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	200 000	197 525,40	0,29
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	500 000	472 379,22	0,69
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	500 000	483 778,83	0,72
DE VOLKSBANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	600 000	524 628,15	0,77
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	400 000	373 524,72	0,54
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	300 000	320 443,66	0,47
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	300 000	274 289,75	0,40
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	400 000	341 631,75	0,50
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	400 000	361 955,07	0,54
KPN 6.0% PERP	EUR	300 000	311 269,84	0,46
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	400 000	410 263,62	0,61
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	600 000	531 003,46	0,78
NATURGY FINANCE BV 1.375% 19-01-27	EUR	600 000	577 282,36	0,85
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	600 000	577 843,72	0,85
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	200 000	175 895,95	0,26
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	500 000	476 970,45	0,70
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 28-05-25	EUR	200 000	197 231,10	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.375% 05-06-26	EUR	200 000	189 327,43	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	600 000	626 923,28	0,92
VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.5% 15-06-29	EUR	800 000	740 010,95	1,09
TOTAL PAYS-BAS			8 693 899,55	12,77
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	200 000	193 239,37	0,28
TOTAL PORTUGAL			193 239,37	0,28
REPUBLIQUE TCHEQUE				
RAIFFEISENBANK AS 1.0% 09-06-28	EUR	200 000	174 832,61	0,25
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			174 832,61	0,25
ROYAUME-UNI				
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	800 000	704 323,10	1,04
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	400 000	341 213,74	0,50
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	100 000	98 327,22	0,14
TOTAL ROYAUME-UNI			1 143 864,06	1,68
SUEDE				
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	600 000	561 006,23	0,83
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	400 000	347 593,33	0,51
MOLN HOLD AB 1.75% 28-02-24	EUR	400 000	404 476,03	0,59
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	500 000	471 458,31	0,69
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	600 000	520 699,81	0,76
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26	EUR	400 000	372 194,00	0,55
TOTAL SUEDE			2 677 427,71	3,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 790 151,30	96,65
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			65 790 151,30	96,65

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				
RMM COURT TERME C	EUR	564	2 280 601,68	3,35
TOTAL FRANCE			2 280 601,68	3,35
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 280 601,68	3,35
TOTAL Organismes de placement collectif			2 280 601,68	3,35
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0324	EUR	5	7 000,00	0,01
EURO BUND 0324	EUR	15	45 450,00	0,07
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			52 450,00	0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			52 450,00	0,08
TOTAL Instruments financier à terme			52 450,00	0,08
Appel de marge				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-52 450	-52 450,00	-0,08
TOTAL Appel de marge			-52 450,00	-0,08
Créances			1 755 265,79	2,58
Dettes			-1 735 533,25	-2,55
Comptes financiers			-19 654,89	-0,03
Actif net			68 070 830,63	100,00

Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	EUR	18 157,6605	16,21
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	EUR	103,8576	145 164,82
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	EUR	127 117,8700	98,18
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	EUR	1 027 957,7772	38,64
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	CHF	465,0000	1 003,78