

R-CO

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

R-CO

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink.

Olivier GALIENNE

R-CO

Comptes annuels agrégés
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La SICAV R-CO est constitué de 16 compartiments :

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

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

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

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

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

R-CO THEMATIC GOLD MINING

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

Commission de surperformance :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

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

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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

R-CO CONVICTION CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

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

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

Swing pricing

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

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

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

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

3.10. TABLEAU D'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	1 085,62	312,48
Résultat	40 755 263,29	23 456 733,88
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	40 756 348,91	23 457 046,36

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	661 927 351,17	634 036 868,76
Actions et valeurs assimilées	660 402 777,03	624 880 078,17
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	660 402 777,03	624 880 078,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 524 574,14	9 056 300,59
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 524 574,14	9 056 300,59
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 009 233,02	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 009 233,02	0,00
COMPTES FINANCIERS	209 243,75	801 044,65
Liquidités	209 243,75	801 044,65
TOTAL DE L'ACTIF	664 145 827,94	634 837 913,41

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	623 556 034,33	647 569 672,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	2 844 279,56	4 530 158,83
Report à nouveau (a)	25,64	3,14
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	21 077 539,73	-35 229 018,60
Résultat de l'exercice (a,b)	15 259 793,95	15 254 444,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	662 737 673,21	632 125 260,21
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	100 490,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 408 154,73	2 612 163,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 408 154,73	2 612 163,20
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	664 145 827,94	634 837 913,41

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	7 115 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	24 845 726,06	29 927 589,49
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	24 845 726,06	29 927 589,49
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	61,86	4 157,38
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	61,86	4 157,38
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	24 845 664,20	29 923 432,11
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 144 841,20	10 272 380,80
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	16 700 823,00	19 651 051,31
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-1 441 029,05	-4 396 606,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	15 259 793,95	15 254 444,68

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013294022 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0013076411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC.

FR0011418342 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010839555 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010807099 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR : Taux de frais maximum de 1,90% TTC.

FR0010187898 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR0013294006 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR : Taux de frais maximum de 1,25% TTC.

FR0013111754 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR : Taux de frais maximum de 2,30% TTC

FR0011845429 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0011845411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Commission de surperformance :

Actions_CL EUR, M EUR et R EUR : néant

Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	632 125 260,21	746 044 126,45
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	222 035 461,69	478 739 451,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-308 835 736,06	-487 365 279,17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	44 414 648,84	33 929 957,34
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-19 632 365,07	-67 057 224,18
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	845 710,00	1 498 749,07
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-229 395,00	-3 473 774,60
Frais de transactions	-2 938 472,32	-5 172 128,68
Différences de change	104 337,67	-504 554,16
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	79 038 450,07	-83 354 239,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	61 916 500,30	-17 121 949,77
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 121 949,77	-66 232 290,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	100 490,00	-147 380,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	-100 490,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	100 490,00	-46 890,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-5 207,48	-220 106,75
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-986 282,34	-443 337,76
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	16 700 823,00	19 651 051,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	662 737 673,21	632 125 260,21

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

(**) 29.12.2023 : Frais de certification d'un LEI : -50,00€

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	209 243,75	0,03
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	209 243,75	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	895,47	0,00	5,19	0,00	5,10	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	2 009 233,02
TOTAL DES CRÉANCES		2 009 233,02
DETTES		
	Frais de gestion fixe	575 727,54
	Frais de gestion variable	832 427,19
TOTAL DES DETTES		1 408 154,73
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		601 078,29

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	257 630,1240	55 552 361,07
Actions rachetées durant l'exercice	-212 958,8292	-45 881 045,34
Solde net des souscriptions/rachats	44 671,2948	9 671 315,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	831 676,2292	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	60 392,9377	13 363 748,12
Actions rachetées durant l'exercice	-250 200,6336	-55 598 942,74
Solde net des souscriptions/rachats	-189 807,6959	-42 235 194,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	594 970,3655	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	317 395,1978	63 367 275,84
Actions rachetées durant l'exercice	-313 120,1028	-63 625 446,21
Solde net des souscriptions/rachats	4 275,0950	-258 170,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 489,9234	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	45,5000	6 819 881,19
Actions rachetées durant l'exercice	-45,0000	-6 648 682,78
Solde net des souscriptions/rachats	0,5000	171 198,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	171,5000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	352,2898	66 786 200,68
Actions rachetées durant l'exercice	-513,7519	-96 443 754,45
Solde net des souscriptions/rachats	-161,4621	-29 657 553,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 188,6800	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6,8083	9 982,19
Actions rachetées durant l'exercice	-140,7170	-206 331,10
Solde net des souscriptions/rachats	-133,9087	-196 348,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	631,5900	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	155,6063	173 713,82
Actions rachetées durant l'exercice	-995,6955	-1 140 052,63
Solde net des souscriptions/rachats	-840,0892	-966 338,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 611,2171	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 289,0000	1 264 912,29
Actions rachetées durant l'exercice	-9 951,0000	-10 101 025,73
Solde net des souscriptions/rachats	-8 662,0000	-8 836 113,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	557,0000	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 621,3939	14 697 386,49
Actions rachetées durant l'exercice	-21 260,6576	-29 190 455,08
Solde net des souscriptions/rachats	-10 639,2637	-14 493 068,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 912,8724	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 441 725,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	125 745,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	41 285,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 846 932,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	570 788,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	4 569,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 638,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	51 683,22
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,21
Frais de gestion variables acquis	9 045,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 649 071,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	414 396,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	112 444,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 252,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	10 510,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,16
Frais de gestion variables acquis	2 623,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 005,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	824,46
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	1 260,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	504 057,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	44 279,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	13 691,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 524 574,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 524 574,14
Total des titres du groupe			1 524 574,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	25,64	3,14
Résultat	15 259 793,95	15 254 444,68
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 259 819,59	15 254 447,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 748 117,89	2 911 020,84
Total	3 748 117,89	2 911 020,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 201 486,31	4 231 866,44
Total	3 201 486,31	4 231 866,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	127 499,56	93 869,45
Total	127 499,56	93 869,45

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	698 332,57	599 408,01
Report à nouveau de l'exercice	0,19	0,58
Capitalisation	0,00	0,00
Total	698 332,76	599 408,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	171,5000	171,0000
Distribution unitaire	4 071,91	3 505,31
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	87 914,54	94 005,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 057 649,93	5 730 941,44
Total	6 057 649,93	5 730 941,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 069,76	39 281,49
Total	34 069,76	39 281,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	162 108,06	158 508,60
Report à nouveau de l'exercice	12,93	27,52
Capitalisation	0,00	0,00
Total	162 120,99	158 536,12
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	28,89	24,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	21 679,13	26 750,14

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	14 131,09	249 834,90
Report à nouveau de l'exercice	4,23	16,75
Capitalisation	0,00	0,00
Total	14 135,32	249 851,65
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	25,37	27,10
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 879,38	33 543,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 216 407,07	1 239 671,80
Total	1 216 407,07	1 239 671,80

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 844 279,56	4 530 158,83
Plus et moins-values nettes de l'exercice	21 077 539,73	-35 229 018,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	23 921 819,29	-30 698 859,77

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 093 144,26	-8 492 967,43
Total	6 093 144,26	-8 492 967,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 473 353,34	-8 647 003,56
Total	4 473 353,34	-8 647 003,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	252 047,39	-329 165,84
Total	252 047,39	-329 165,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 502 682,94	2 627 329,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 502 682,94	2 627 329,15

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 537 781,85	-12 547 955,01
Total	7 537 781,85	-12 547 955,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	31 449,55	-55 228,78
Total	31 449,55	-55 228,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	5 330,66	5 935,20
Plus et moins-values nettes non distribuées	418 019,62	239 573,37
Capitalisation	0,00	0,00
Total	423 350,28	245 508,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	0,95	0,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	406,61	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 178,82	0,00
Capitalisation	0,00	-442 728,17
Total	18 585,43	-442 728,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	0,73	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 589 424,25	-3 056 648,70
Total	1 589 424,25	-3 056 648,70

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	417 374 430,58	365 543 391,63	746 044 126,45	632 125 260,21	662 737 673,21
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	147 262 561,33	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77
Nombre de titres	783 926,2623	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292
Valeur liquidative unitaire	187,85	169,34	213,87	193,27	230,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,09	-12,64	1,35	-10,79	7,32
Capitalisation unitaire sur résultat	3,75	0,86	1,42	3,69	4,50
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	105 946 737,42	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11
Nombre de titres	561 233,9813	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655
Valeur liquidative unitaire	188,77	170,60	217,29	197,62	236,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,13	-12,72	1,38	-11,01	7,51
Capitalisation unitaire sur résultat	4,21	1,25	3,02	5,39	5,38
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	3 657 886,19	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02
Nombre de titres	20 319,3692	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234
Valeur liquidative unitaire	180,02	161,63	202,65	182,56	216,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,58	-12,09	1,28	-10,21	6,90
Capitalisation unitaire sur résultat	2,93	0,25	-0,07	2,91	3,49

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	12 184 092,58	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93
Nombre de titres	11 594,0993	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171
Valeur liquidative unitaire	1 050,89	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	9,15	8,14	0,92	0,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	105,02	105,45	94,97	37,13	74,49
Distribution unitaire sur résultat	26,50	9,32	12,51	24,57	28,89
Crédit d'impôt unitaire	6,13	1,181	1,498	4,725	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	895,31	1 042,02
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	32,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-48,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	27,10	25,37
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	3,448	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	599 670,14	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03
Nombre de titres	504,8232	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724
Valeur liquidative unitaire	1 187,88	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,48	-80,17	8,63	-68,60	46,86
Capitalisation unitaire sur résultat	29,75	10,76	9,24	27,82	35,86

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	295 887	14 433 367,86	2,18
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	285 004	12 783 854,42	1,93
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	897 029	19 510 380,75	2,94
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	211 132	15 383 077,52	2,32
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	179 171	11 207 146,05	1,69
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	1 234 827	6 833 532,62	1,03
RWE AG	EUR	304 313	12 531 609,34	1,89
SIEMENS AG-REG	EUR	150 416	25 558 686,72	3,86
VONOVIA SE	EUR	673 572	19 223 744,88	2,90
TOTAL ALLEMAGNE			137 465 400,16	20,74
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	226 148	6 834 192,56	1,03
TOTAL AUTRICHE			6 834 192,56	1,03
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	297 221	17 363 650,82	2,62
TOTAL BELGIQUE			17 363 650,82	2,62
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	1 852 100	10 734 771,60	1,62
CAIXABANK S.A.	EUR	2 119 873	7 898 646,80	1,19
INDITEX	EUR	309 596	12 207 370,28	1,84
TOTAL ESPAGNE			30 840 788,68	4,65
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	2 261 527	6 929 318,73	1,04
TOTAL FINLANDE			6 929 318,73	1,04
FRANCE				
ALSTOM	EUR	640 771	7 804 590,78	1,17
AMUNDI	EUR	124 979	7 698 706,40	1,16
AXA	EUR	781 583	23 048 882,67	3,48
BNP PARIBAS	EUR	381 390	23 871 200,10	3,60
CAPGEMINI SE	EUR	114 521	21 615 838,75	3,26
CARREFOUR	EUR	541 534	8 970 510,71	1,36
DANONE	EUR	251 697	14 769 579,96	2,23
EIFFAGE	EUR	83 042	8 056 734,84	1,22
ENGIE	EUR	655 444	10 433 357,59	1,58
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	332 784	6 795 449,28	1,02
ORANGE	EUR	1 117 800	11 517 811,20	1,73
SAINT-GOBAIN	EUR	201 096	13 405 059,36	2,03
SANOFI	EUR	455 146	40 853 904,96	6,16
SOCIETE GENERALE SA	EUR	999 566	24 014 573,15	3,63
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	381 327	8 068 879,32	1,22
TOTALENERGIES SE	EUR	596 607	36 750 991,20	5,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	296 287	8 461 956,72	1,28
TOTAL FRANCE			276 138 026,99	41,67
IRLANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	566 780	10 811 328,50	1,63
TOTAL IRLANDE			10 811 328,50	1,63
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	734 054	14 024 101,67	2,12
ENI SPA	EUR	1 440 382	22 106 982,94	3,34
INTESA SANPAOLO	EUR	6 203 021	16 397 686,01	2,48
UNICREDIT SPA	EUR	471 736	11 588 194,84	1,74
TOTAL ITALIE			64 116 965,46	9,68
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	919 008	23 595 530,40	3,57
TOTAL LUXEMBOURG			23 595 530,40	3,57
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	77 236	10 796 048,08	1,63
AKZO NOBEL	EUR	132 411	9 906 991,02	1,50
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 288 306	10 252 938,11	1,55
SIGNIFY NV	EUR	302 623	9 175 529,36	1,38
STELLANTIS NV	EUR	397 780	8 411 058,10	1,27
TOTAL PAYS-BAS			48 542 564,67	7,33
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	3 870 826	17 631 612,43	2,66
TOTAL PORTUGAL			17 631 612,43	2,66
ROYAUME-UNI				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99 134	5 967 866,80	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			5 967 866,80	0,90
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	313 085	14 165 530,83	2,13
TOTAL SUISSE			14 165 530,83	2,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			660 402 777,03	99,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			660 402 777,03	99,65
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	377,032	1 524 574,14	0,23
TOTAL FRANCE			1 524 574,14	0,23
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 524 574,14	0,23
TOTAL Organismes de placement collectif			1 524 574,14	0,23
Créances			2 009 233,02	0,30
Dettes			-1 408 154,73	-0,21
Comptes financiers			209 243,75	0,03
Actif net			662 737 673,21	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	557,0000	1 042,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	171,5000	158 312,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	5 611,2171	1 193,17
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	594 970,3655	236,05

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	631,5900	1 573,92
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	33 912,8724	1 475,93
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	36 489,9234	216,56
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	1 188,6800	199 826,81
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	831 676,2292	230,12

RMM ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

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

Prestataires percevant des commissions de mouvements :

Dépositaire : entre 0 % et 50 %

Société de Gestion : entre 50 % et 100 %

Prélèvement sur chaque transaction.

0,03% sur les Obligations françaises et étrangères

0.30% sur actions françaises

0.40% sur actions étrangères

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

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

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

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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

R-CO CONVICTION CLUB

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

Commission de surperformance :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

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

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

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

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

3.7. FRAIS DE GESTION

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

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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

R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.30% TTC

FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC

Swing pricing

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	341 561 932,90	419 916 590,68
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	314 007 596,09	83 336 848,26
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-187 934 019,69	-139 006 162,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 451 890,74	143 774,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 539 347,54	-4 859 115,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	66 937,04	160 296,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-124 858,70	-280 935,92
Frais de transactions	-72 884,05	-21 562,76
Différences de change	-55 031,35	104 206,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	20 069 707,68	-23 254 807,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 324 353,79	-24 394 061,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	24 394 061,47	1 139 254,09
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 304 938,74	-7 751,44
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	7 203 754,82	5 330 602,41
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	488 330 689,20	341 561 932,90

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 033 646,90	0,83
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	412 294 999,21	84,43
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	416 328 646,11	85,26
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	412 294 999,21	84,43	0,00	0,00	4 033 646,90	0,83	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 263 935,63	3,94
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	44 302 812,17	9,07	222 583 242,64	45,58	137 523 606,76	28,16	11 918 984,54	2,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19 263 935,63	3,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 696 684,29	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 783 338,85	0,37	237 328,43	0,05	0,60	0,00	0,14	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	2 858 563,33	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	2 883 408,88
	Souscriptions à recevoir	3 470 615,85
	Coupons et dividendes en espèces	19 250,00
TOTAL DES CRÉANCES		6 373 274,73
DETTES		
	Vente à terme de devise	2 858 563,33
	Rachats à payer	73 754,99
	Frais de gestion fixe	156 198,98
	Autres dettes	0,75
TOTAL DES DETTES		3 088 518,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		3 284 756,68

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	935 603,594610	149 982 318,93
Actions rachetées durant l'exercice	-221 545,406870	-34 710 433,07
Solde net des souscriptions/rachats	714 058,187740	115 271 885,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466 252,447100	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	749 658,855060	77 302 968,74
Actions rachetées durant l'exercice	-90 151,978690	-9 381 236,90
Solde net des souscriptions/rachats	659 506,876370	67 921 731,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 028 695,055920	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36,4918	3 794 662,41
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	36,4918	3 794 662,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116,4918	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	763,1279	82 927 646,01
Actions rachetées durant l'exercice	-1 325,9861	-143 842 349,72
Solde net des souscriptions/rachats	-562,8582	-60 914 703,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 161,3031	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	731 001,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	549 950,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 915,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	510 644,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			48 395 210,90
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	46 279 230,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			48 395 210,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	6 227,76	2 539,45
Résultat	8 343 327,98	4 832 854,96
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 349 555,74	4 835 394,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 851 884,84	1 496 597,58
Total	3 851 884,84	1 496 597,58

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	1 779 642,45	491 020,28
Report à nouveau de l'exercice	8 112,51	2 234,89
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 787 754,96	493 255,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 028 695,055920	369 188,179550
Distribution unitaire	1,73	1,33
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	235 970,45	17 658,40
Report à nouveau de l'exercice	1,07	0,34
Capitalisation	0,00	0,00
Total	235 971,52	17 658,74
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116,4918	80,0000
Distribution unitaire	2 025,64	220,73
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 473 944,42	2 827 882,92
Total	2 473 944,42	2 827 882,92

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 331 998,01	-4 340 892,06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-6 331 998,01	-4 340 892,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 070 887,45	-1 491 034,29
Total	-3 070 887,45	-1 491 034,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 424 454,85	-488 530,25
Total	-1 424 454,85	-488 530,25

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-159 997,54	-11 083,55
Total	-159 997,54	-11 083,55

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 676 658,17	-2 350 243,97
Total	-1 676 658,17	-2 350 243,97

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	584 528 074,02	490 806 903,52	419 916 590,68	341 561 932,90	488 330 689,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	205 231 437,29	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28
Nombre de titres	12 696 123,584300	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100
Valeur liquidative unitaire	16,16	16,19	16,21	152,67	161,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,37	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,28	0,18	0,17	1,98	2,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 369 697,88	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68
Nombre de titres	123 996,773200	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920
Valeur liquidative unitaire	11,05	10,92	10,91	101,55	106,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,26	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38
Distribution unitaire sur résultat	0,19	0,13	0,12	1,33	1,73
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	80,0000	116,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	220,73	2 025,64
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	375 924 804,71	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41
Nombre de titres	3 403,3607	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031
Valeur liquidative unitaire	110 456,94	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 583,94	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77
Capitalisation unitaire sur résultat	2 189,07	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR					
Actif net	2 002 134,14	972 649,66	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	2 215,2912	1 094,3634	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	903,78	888,78	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-21,41	-12,89	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,26	11,81	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	91 590	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
TOTAL ETATS-UNIS			0,00	0,00
FRANCE				
ORPEA	EUR	62 611 827	1 058 139,88	0,21
TOTAL FRANCE			1 058 139,88	0,21
JERSEY				
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
TOTAL JERSEY			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 058 139,88	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 058 139,88	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	2 500 000	892 874,29	0,18
BUNDSOBLIGATION 2.4% 19-10-28	EUR	50 000 000	51 694 176,90	10,58
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	4 400 000	3 878 327,83	0,79
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	3 956 753,44	0,81
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 870 847,54	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	3 900 000	3 880 474,85	0,80
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	4 400 000	4 418 988,40	0,91
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	3 400 000	3 544 103,70	0,73
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	2 553 000	2 572 213,63	0,53
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 211 132,05	0,66
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 804 068,69	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			87 723 961,32	17,97
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	1 500 000	1 528 419,71	0,31
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	5 000 000	4 690 037,16	0,96
TOTAL AUTRICHE			6 218 456,87	1,27
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 162 140,11	0,86
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 630 161,17	0,74
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 200 000	5 509 000,38	1,13
TOTAL BELGIQUE			13 301 301,66	2,73
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	3 000 000	2 976 788,93	0,61
TOTAL CANADA			2 976 788,93	0,61
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	4 000 000	3 919 769,18	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SYDBANK AS 4.75% 30-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 556 067,32	0,73
TOTAL DANEMARK			7 475 836,50	1,53
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 400 000	4 624 280,50	0,95
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	353 197	0,00	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	353 197	0,00	0,00
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 729 448,22	0,97
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	5 000 000	4 833 673,36	0,99
BANCO NTANDER 3.625% 27-09-26	EUR	4 500 000	4 552 363,28	0,93
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	5 900 000	6 096 285,75	1,25
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 300 000	4 248 303,07	0,87
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 178 723,39	0,85
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	2 000 000	1 949 982,30	0,40
TOTAL ESPAGNE			35 213 059,87	7,21
ETATS-UNIS				
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	3 000 000	3 017 050,08	0,62
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	3 450 000	3 589 370,39	0,74
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,76
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3 000 000	2 843 086,31	0,58
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	3 500 000	3 409 075,45	0,70
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 927 012,43	0,39
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	3 750 000	3 913 129,37	0,80
PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25	EUR	1 500 000	1 482 030,86	0,31
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	5 000 000	4 995 600,00	1,02
TOTAL ETATS-UNIS			28 957 877,95	5,92
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	3 000 000	2 932 933,33	0,60
TOTAL FINLANDE			2 932 933,33	0,60
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	4 000 000	3 964 659,45	0,81
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 449 579,89	0,91
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 415 074,93	0,50
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	1 600 000	1 648 955,32	0,33
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	5 800 000	5 946 808,62	1,22
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	1 900 000	1 905 261,60	0,39
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11-05-26	EUR	2 000 000	1 860 029,51	0,38
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 465 420,27	0,92
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	3 500 000	3 405 644,49	0,69
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 981 741,30	0,41
BPCE 3.5% 28-10-27	EUR	1 100 000	1 105 123,01	0,23
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 300 000	2 380 132,94	0,49
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 000 000	980 978,47	0,20
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 650 229,25	0,34
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	2 500 000	1 696 684,29	0,35
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 911 467,54	0,60
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	400 000	393 455,25	0,08
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	4 000 000	3 941 665,22	0,81
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 738 106,06	0,36

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	900 000	853 381,77	0,17
FNAC DARTY 1.875% 30-05-24	EUR	2 200 000	2 188 194,25	0,45
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 100 000	1 092 274,33	0,22
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	2 400 000	2 539 566,30	0,52
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	2 500 000	2 460 048,50	0,50
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 248 930,98	0,87
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	4 000 000	3 643 587,98	0,74
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 321 163,15	0,27
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 272 101,08	0,46
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	3 000 000	2 964 230,98	0,61
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 783 408,84	0,57
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	4 500 000	4 477 301,68	0,92
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	3 000 000	2 976 499,51	0,61
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	4 300 000	4 377 524,89	0,90
TOTAL FRANCE			87 039 231,65	17,83
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 200 000	1 258 285,18	0,26
TOTAL HONGRIE			1 258 285,18	0,26
IRLANDE				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 757 276,23	0,56
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 000 000	3 934 302,62	0,81
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	4 400 000	4 582 590,86	0,94
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	3 700 000	3 988 304,51	0,81
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 350 000	2 471 511,31	0,51
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 000 000	2 998 430,00	0,61
TOTAL IRLANDE			20 732 415,53	4,24
ITALIE				
ACEA 0.0000010% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 886 590,00	0,39
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	4 821 147,95	0,99
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	3 400 000	3 333 196,04	0,68
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 268 228,99	0,46
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	3 500 000	3 812 762,64	0,78
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 467,56	0,21
INTE E3R-4+1.9% 26-09-24	EUR	3 000 000	3 030 179,34	0,62
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	3 500 000	3 519 451,11	0,72
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 868 625,15	0,38
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	800 000	840 666,67	0,17
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	992 407,38	0,21
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	976 938,03	0,20
TOTAL ITALIE			28 353 660,86	5,81
LUXEMBOURG				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 0.0% 01-04-24	EUR	3 200 000	3 168 192,00	0,65
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	1 000 000	979 493,01	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	990 000	988 515,73	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	3 000 000	3 090 324,10	0,64
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	3 579 000	3 510 263,84	0,71
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 763 452,70	0,97
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,59
TOTAL LUXEMBOURG			23 316 778,84	4,77
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	2 400 000	2 472 418,62	0,50
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	3 700 000	3 661 412,64	0,75
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	3 000 000	3 054 126,39	0,62
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 000 000	3 864 878,14	0,79
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	2 500 000	2 427 788,46	0,50
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	1 100 000	1 109 332,90	0,23
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	3 600 000	3 240 791,10	0,66
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 838 239,51	0,59
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	4 000 000	3 828 080,33	0,79
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	908 000	845 258,69	0,17
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	3 500 000	3 404 644,18	0,70
TOTAL PAYS-BAS			30 746 970,96	6,30
POLOGNE				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 461 740,17	0,71
TOTAL POLOGNE			3 461 740,17	0,71
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 886 241,30	0,39
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,51
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 718 796,19	0,76
TOTAL PORTUGAL			8 089 957,49	1,66
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	736 826,71	0,15
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,53
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			3 303 319,23	0,68
ROYAUME-UNI				
BATSLN 2.75% 03/25/25	EUR	4 000 000	4 032 975,19	0,82
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 025 061,20	1,03
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	3 900 000	3 992 933,38	0,82
TOTAL ROYAUME-UNI			13 050 969,77	2,67
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	3 600 000	3 652 999,64	0,75
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	3 100 000	3 207 635,05	0,65
TOTAL SLOVENIE			6 860 634,69	1,40
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.75% 07-02-25	EUR	2 083 000	2 054 237,76	0,42
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 800 000	1 847 607,20	0,38
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 412 620,35	0,29
TOTAL SUEDE			5 314 465,31	1,09
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			416 328 646,11	85,26
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			416 328 646,11	85,26
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM COURT TERME C	EUR	11 445	46 279 230,90	9,48
TOTAL FRANCE			48 395 210,90	9,91
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			48 395 210,90	9,91
TOTAL Organismes de placement collectif			48 395 210,90	9,91
Créances			6 373 274,73	1,31
Dettes			-3 088 518,05	-0,63
Comptes financiers			19 263 935,63	3,94
Actif net			488 330 689,20	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 028 695,055920	106,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	116,4918	106 094,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	1 466 252,447100	161,70
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	1 161,3031	111 654,60

**R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS
EURO**

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	138 111 926,75	160 052 680,61
Actions et valeurs assimilées	137 921 876,61	154 464 087,61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	137 921 876,61	154 464 087,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	190 050,14	5 490 968,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	190 050,14	5 490 968,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	27 122,17	143 890,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 122,17	143 890,20
COMPTES FINANCIERS	932 541,12	872 940,47
Liquidités	932 541,12	872 940,47
TOTAL DE L'ACTIF	139 071 590,04	161 069 511,28

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	121 257 173,84	161 458 057,02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	15 949 221,85	-2 420 843,78
Résultat de l'exercice (a,b)	1 407 248,01	1 749 334,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	138 613 643,70	160 786 548,18
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	97 625,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	457 946,34	185 338,10
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	457 946,34	185 338,10
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	139 071 590,04	161 069 511,28

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 892 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 656 196,13	4 497 747,27
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	3 656 196,13	4 497 747,27
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	9 012,54	23 442,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	9 012,54	23 442,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	3 647 183,59	4 474 304,28
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 143 747,49	2 479 031,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 503 436,10	1 995 272,53
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-96 188,09	-245 937,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 407 248,01	1 749 334,94

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

1,50 % TTC pour la part C

0,75 % TTC pour la part I

0,10 % TTC pour la part MF

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	160 786 548,18	216 265 042,09
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	9 002 980,60	27 031 655,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-58 381 187,48	-43 967 250,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 504 892,27	12 890 723,09
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 361 263,05	-14 966 554,31
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	136 075,00	672 272,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-134 000,00	-427 720,00
Frais de transactions	-935 742,77	-1 157 413,26
Différences de change	91 295,12	-14 878,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 498 234,73	-37 632 225,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>34 838 104,91</i>	<i>27 339 870,18</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-27 339 870,18</i>	<i>-64 972 095,67</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-97 625,00	97 625,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>97 625,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-97 625,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 503 436,10	1 995 272,53
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	138 613 643,70	160 786 548,18

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	932 541,12	0,67
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	932 541,12	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 GBP		Devise 2 DKK		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 507 393,14	3,97	5 058 084,77	3,65	3 361 112,31	2,42	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 122,17	0,02
Comptes financiers	57 689,68	0,04	8 234,96	0,01	416 433,60	0,30	29 385,50	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	27 122,17
TOTAL DES CRÉANCES		27 122,17
DETTES		
	Frais de gestion fixe	144 803,73
	Frais de gestion variable	313 142,61
TOTAL DES DETTES		457 946,34
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-430 824,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	27 972,1796	8 849 324,28
Actions rachetées durant l'exercice	-178 415,8209	-54 650 677,42
Solde net des souscriptions/rachats	-150 443,6413	-45 801 353,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	311 878,9186	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,5446	153 392,07
Actions rachetées durant l'exercice	-12,8196	-3 682 038,37
Solde net des souscriptions/rachats	-12,2750	-3 528 646,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104,0214	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,4000	264,25
Actions rachetées durant l'exercice	-258,7572	-48 471,69
Solde net des souscriptions/rachats	-257,3572	-48 207,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	970,4000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 594 040,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	236 362,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	201,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			190 050,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	190 050,14
Total des titres du groupe			190 050,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 407 248,01	1 749 334,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 407 248,01	1 749 334,94

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	904 660,94	1 221 434,19
Total	904 660,94	1 221 434,19

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	498 610,31	523 127,17
Total	498 610,31	523 127,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 976,76	4 773,58
Total	3 976,76	4 773,58

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	15 949 221,85	-2 420 843,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 949 221,85	-2 420 843,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 093 748,72	-1 953 799,17
Total	12 093 748,72	-1 953 799,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 833 058,51	-463 991,33
Total	3 833 058,51	-463 991,33

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	22 414,62	-3 053,28
Total	22 414,62	-3 053,28

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	157 016 970,05	176 112 684,17	216 265 042,09	160 786 548,18	138 613 643,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	124 846 899,27	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57
Nombre de titres	463 803,2799	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186
Valeur liquidative unitaire	269,18	276,80	339,26	280,43	336,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,09	-7,08	28,11	-4,22	38,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,85	-0,56	0,51	2,64	2,90
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	31 465 415,51	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01
Nombre de titres	126,0000	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214
Valeur liquidative unitaire	249 725,52	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 015,98	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74
Capitalisation unitaire sur résultat	3 013,85	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	704 655,27	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12
Nombre de titres	4 596,0000	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000
Valeur liquidative unitaire	153,32	159,81	198,61	166,47	202,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,62	-4,04	16,32	-2,48	23,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,53	1,61	2,84	3,88	4,09

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	28 600	6 919 770,00	4,99
BEIERSDORF AG	EUR	11 500	1 560 550,00	1,13
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200 000	4 350 000,00	3,14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 000	945 000,00	0,68
SAP SE	EUR	50 000	6 974 000,00	5,03
SIEMENS AG-REG	EUR	31 000	5 267 520,00	3,80
VONOVIA SE	EUR	41 000	1 170 140,00	0,84
TOTAL ALLEMAGNE			27 186 980,00	19,61
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 000	5 058 084,77	3,65
TOTAL DANEMARK			5 058 084,77	3,65
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	170 000	2 017 900,00	1,46
TOTAL ESPAGNE			2 017 900,00	1,46
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	25 000	4 403 000,00	3,18
ALTEN	EUR	8 000	1 076 800,00	0,78
AXA	EUR	45 000	1 327 050,00	0,95
BIOMERIEUX	EUR	14 000	1 408 400,00	1,01
BNP PARIBAS	EUR	80 000	5 007 200,00	3,61
CAPGEMINI SE	EUR	22 000	4 152 500,00	3,00
DASSAULT SYST.	EUR	76 000	3 361 860,00	2,42
ELIS	EUR	112 751	2 129 866,39	1,54
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25 000	4 540 000,00	3,27
IPSOS	EUR	12 000	681 000,00	0,49
JCDECAUX SE	EUR	25 000	455 000,00	0,32
L'OREAL	EUR	17 700	7 976 505,00	5,76
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	10 600	7 776 160,00	5,61
ORANGE	EUR	100 000	1 030 400,00	0,74
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	28 000	2 352 000,00	1,70
SAINT-GOBAIN	EUR	66 000	4 399 560,00	3,18
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 000	958 000,00	0,69
SPIE SA	EUR	95 000	2 688 500,00	1,94
SR TELEPERFORMANCE	EUR	9 500	1 254 475,00	0,91
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	130 000	2 750 800,00	1,99
TOTALENERGIES SE	EUR	113 000	6 960 800,00	5,02
TRIGANO SA	EUR	18 000	2 669 400,00	1,93
VINCI SA	EUR	36 000	4 093 200,00	2,95
VIVENDI	EUR	140 000	1 354 640,00	0,98
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 000	129 000,00	0,09
TOTAL FRANCE			74 936 116,39	54,06
IRLANDE				
CRH PLC	GBP	37 000	2 303 319,72	1,66
TOTAL IRLANDE			2 303 319,72	1,66

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
BANCA GENERALI SPA	EUR	30 000	1 009 200,00	0,73
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	12 000	1 063 200,00	0,77
UNICREDIT SPA	EUR	137 000	3 365 405,00	2,43
TOTAL ITALIE			5 437 805,00	3,93
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	9 000	6 135 300,00	4,43
STELLANTIS NV	EUR	165 000	3 488 925,00	2,51
TOTAL PAYS-BAS			9 624 225,00	6,94
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 000	1 951 556,30	1,41
RELX PLC	GBP	35 000	1 252 517,12	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			3 204 073,42	2,31
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	6 000	750 000,00	0,54
NESTLE SA-REG	CHF	10 000	1 053 023,76	0,76
NOVARTIS AG-REG	CHF	17 000	1 558 088,55	1,12
STMICROELECTRONICS NV	EUR	106 000	4 792 260,00	3,46
TOTAL SUISSE			8 153 372,31	5,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			137 921 876,61	99,50
TOTAL Actions et valeurs assimilées			137 921 876,61	99,50
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	47	190 050,14	0,14
TOTAL FRANCE			190 050,14	0,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			190 050,14	0,14
TOTAL Organismes de placement collectif			190 050,14	0,14
Créances			27 122,17	0,02
Dettes			-457 946,34	-0,33
Comptes financiers			932 541,12	0,67
Actif net			138 613 643,70	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	970,4000	202,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	311 878,9186	336,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	104,0214	321 425,95

R-CO THEMATIC REAL ESTATE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	291 594 987,59	200 255 623,57
Actions et valeurs assimilées	284 187 075,75	189 308 986,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	284 187 075,75	189 308 986,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 407 911,84	10 946 636,92
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 407 911,84	10 946 636,92
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	171 925,74	205 812,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 925,74	205 812,00
COMPTES FINANCIERS	0,00	21 806,00
Liquidités	0,00	21 806,00
TOTAL DE L'ACTIF	291 766 913,33	200 483 241,57

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	288 038 541,51	190 375 093,84
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	3 059 446,84	3 657 147,37
Report à nouveau (a)	69,97	36,39
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Résultat de l'exercice (a,b)	6 856 732,48	6 881 649,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	291 279 527,46	199 000 632,71
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	452 083,63	1 482 608,86
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	452 083,63	1 482 608,86
COMPTES FINANCIERS	35 302,24	0,00
Concours bancaires courants	35 302,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	291 766 913,33	200 483 241,57

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 340 811,73	10 026 647,22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	8 340 811,73	10 026 647,22
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 333,98	10 460,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 333,98	10 460,72
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	8 338 477,75	10 016 186,50
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 457 853,12	3 769 005,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 880 624,63	6 247 181,06
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	976 107,85	634 468,83
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	6 856 732,48	6 881 649,89

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0011361062 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

FR0007474028 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0010680546 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0013293925 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0013293909 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0011885797 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F : Taux de frais maximum de 2.10% TTC
FR0007457890 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C : Taux de frais maximum de 1.50% TTC
FR0010680553 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I : Taux de frais maximum de 0.75% TTC
FR0011885789 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

Commission de surperformance :

A compter du 1er janvier 2019, la méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :
La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut le 1er janvier 2018.

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

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

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

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

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

Les opérations de prêt ou emprunt de titres sont rémunérées prorata temporis selon un taux fixe ou variable qui dépend des conditions de marché.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	199 000 632,71	318 420 684,64
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	84 225 748,98	39 606 516,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-38 907 241,12	-104 053 061,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 371 013,58	17 431 145,90
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 165 899,90	-17 974 851,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-764 781,70	-1 203 575,16
Différences de change	-0,01	-143 991,51
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	48 767 067,20	-57 805 198,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 761 689,85</i>	<i>-50 528 757,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>50 528 757,05</i>	<i>-7 276 441,62</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-97 249,96	-346 279,06
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 030 386,95	-1 177 938,36
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 880 624,63	6 247 181,06
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	291 279 527,46	199 000 632,71

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 302,24	0,01
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	35 302,24	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	171 925,74
TOTAL DES CRÉANCES		171 925,74
DETTES		
	Frais de gestion fixe	216 544,15
	Frais de gestion variable	235 539,48
TOTAL DES DETTES		452 083,63
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-280 157,89

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 797,4337	2 259 028,50
Actions rachetées durant l'exercice	-6 641,9496	-8 376 874,23
Solde net des souscriptions/rachats	-4 844,5159	-6 117 845,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 303,1729	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Actions souscrites durant l'exercice	28,0985	35 386,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 857,5684	-2 399 964,77
Solde net des souscriptions/rachats	-1 829,4699	-2 364 577,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 329,9880	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	14 796,02
Actions rachetées durant l'exercice	-1 781,6533	-1 035 959,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 754,6533	-1 021 163,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 005,7060	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Actions souscrites durant l'exercice	30 173,5672	3 250 265,95
Actions rachetées durant l'exercice	-44 701,8118	-4 533 142,41
Solde net des souscriptions/rachats	-14 528,2446	-1 282 876,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 610,8172	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Actions souscrites durant l'exercice	48,6474	11 731 893,10
Actions rachetées durant l'exercice	-7,7710	-2 017 600,40
Solde net des souscriptions/rachats	40,8764	9 714 292,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177,9380	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	580 214,6518	65 953 837,54
Actions rachetées durant l'exercice	-166 813,7262	-19 353 753,61
Solde net des souscriptions/rachats	413 400,9256	46 600 083,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	922 982,4127	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390,7100	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	13 045,1221	980 541,06
Actions rachetées durant l'exercice	-16 208,4751	-1 189 946,46
Solde net des souscriptions/rachats	-3 163,3530	-209 405,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 391,0774	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	484 353,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	158 818,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,49
Frais de gestion variables acquis	34 629,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	49 770,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 006,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	23 755,49
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,51
Frais de gestion variables acquis	5 085,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	409 140,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	258 296,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	592 662,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	338 692,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 390,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	8 155,90
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,40
Frais de gestion variables acquis	5 094,32
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 407 911,84
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	7 407 911,84
Total des titres du groupe			7 407 911,84

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	69,97	36,39
Résultat	6 856 732,48	6 881 649,89
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 856 802,45	6 881 686,28

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	474 329,69	217 557,02
Total	474 329,69	217 557,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 860,13	199 317,82
Total	76 860,13	199 317,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	70 127,12	49 583,63
Report à nouveau de l'exercice	43,17	85,96
Capitalisation	0,00	0,00
Total	70 170,29	49 669,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	10,01	5,66
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	7 146,04	15 118,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 308,34	569 814,44
Total	322 308,34	569 814,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 282 934,29	1 372 152,51
Total	1 282 934,29	1 372 152,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 208 401,69	2 459 574,73
Total	3 208 401,69	2 459 574,73

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	1 381 609,17	1 983 017,35
Report à nouveau de l'exercice	1,20	1,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 381 610,37	1 983 018,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15	5 075,42
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	79 069,80	134 028,80

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	40 187,65	30 581,82
Total	40 187,65	30 581,82

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	3 059 446,84	3 657 147,37
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 615 816,50	1 743 852,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-775 422,99	-323 858,01
Total	-775 422,99	-323 858,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 380,42	-51 562,37
Total	-80 380,42	-51 562,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	23 329,00	101 795,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	39 335,03	217 230,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	62 664,03	319 025,81
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	3,33	11,62

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-509 093,47	-193 839,56
Total	-509 093,47	-193 839,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85	-312 403,85
Total	-1 118 144,85	-312 403,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70	-559 979,61
Total	-2 796 290,70	-559 979,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	165 274,24	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 484 367,18	2 885 726,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 649 641,42	2 885 726,36
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	423,01	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 789,52	-19 256,18
Total	-48 789,52	-19 256,18

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	518 788 857,25	333 818 688,47	318 420 684,64	199 000 632,71	291 279 527,46
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	98 161 596,70	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16
Nombre de titres	50 865,2060	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729
Valeur liquidative unitaire	1 929,84	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	135,93	-328,27	98,47	-11,50	-33,27
Capitalisation unitaire sur résultat	24,27	24,39	25,62	7,72	20,35
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	23 370 203,90	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06
Nombre de titres	12 006,3093	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880
Valeur liquidative unitaire	1 946,49	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	136,56	-331,51	99,67	-12,39	-34,49
Capitalisation unitaire sur résultat	35,04	28,42	29,94	47,91	32,98
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	13 963 860,62	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73
Nombre de titres	14 271,8779	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060
Valeur liquidative unitaire	978,42	735,86	772,10	575,27	666,28
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,57	0,00	6,79	11,62	3,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	79,02	0,00	41,46	24,79	5,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-85,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	10,99	12,44	12,53	5,66	10,01
Crédit d'impôt unitaire	2,001	1,57	1,37	1,806	0,00 (*)

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	46 303 888,22	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38
Nombre de titres	296 321,4507	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172
Valeur liquidative unitaire	156,26	120,02	127,17	98,61	117,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,01	-26,50	7,91	-0,95	-2,69
Capitalisation unitaire sur résultat	1,64	1,24	1,29	2,80	1,70
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	166 874 416,50	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22
Nombre de titres	477,8234	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380
Valeur liquidative unitaire	349 238,69	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24 440,80	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90
Capitalisation unitaire sur résultat	7 812,00	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	100 179 496,57	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91
Nombre de titres	594 972,3286	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127
Valeur liquidative unitaire	168,38	131,03	140,71	110,58	134,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,78	-28,74	8,67	-1,09	-3,02
Capitalisation unitaire sur résultat	3,76	3,12	3,30	4,82	3,47

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	52 491 745,54	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58
Nombre de titres	277,0000	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	189 500,89	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	946,23	0,00	423,01
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	16 917,27	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-14 893,33	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4 263,59	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15
Crédit d'impôt unitaire	325,22	294,66	258,384	343,039	0,00 (*)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	17 083 979,15	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42
Nombre de titres	149 640,9605	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774
Valeur liquidative unitaire	114,17	88,65	95,01	73,05	87,78
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,01	-19,46	5,86	-0,69	-2,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,96	1,90	2,04	1,10	1,64
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR					
Actif net	359 670,05	221 718,42	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	149,7909	122,1117	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	2 401,15	1 815,70	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	214,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-150,68	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	38,11	30,04	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	4,415	5,68	0,00	0,00	0,00

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	330 000	26 175 600,00	8,99
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	1 500 000	19 792 500,00	6,80
VONOVIA SE	EUR	940 000	26 827 600,00	9,21
TOTAL ALLEMAGNE			72 795 700,00	25,00
AUTRICHE				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	3 245 000,00	1,11
TOTAL AUTRICHE			3 245 000,00	1,11
BELGIQUE				
AEDIFICA NV RTS	EUR	52 909	0,00	0,00
AEDIFICA SA	EUR	62 527	3 979 843,55	1,37
COFINIMMO SA	EUR	100 000	7 140 000,00	2,46
MONTEA NV	EUR	101 000	8 706 200,00	2,99
RETAIL ESTATES SICAFI	EUR	80 000	5 168 000,00	1,77
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	287 500	8 193 750,00	2,81
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	222 770	6 616 269,00	2,27
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	100 000	0,00	0,00
TOTAL BELGIQUE			39 804 062,55	13,67
ESPAGNE				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	900 000	5 715 000,00	1,96
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	1 300 000	8 515 000,00	2,92
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	400 000	2 460 000,00	0,85
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 000 000	10 060 000,00	3,46
MILLENMUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	1 050 000	2 751 000,00	0,94
TOTAL ESPAGNE			29 501 000,00	10,13
FINLANDE				
CITYCON OYJ	EUR	500 000	2 600 000,00	0,89
TOTAL FINLANDE			2 600 000,00	0,89
FRANCE				
ALTAREA	EUR	25 000	2 000 000,00	0,68
CARMILA	EUR	450 000	7 011 000,00	2,41
COVIVIO SA	EUR	270 000	13 143 600,00	4,52
FREY	EUR	200 238	5 206 188,00	1,79
GECINA NOMINATIVE	EUR	120 000	13 212 000,00	4,53
ICADE EMGP	EUR	300 000	10 662 000,00	3,66
KLEPIERRE	EUR	470 000	11 599 600,00	3,98
MERCIALYS	EUR	1 000 000	9 945 000,00	3,41
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	350 000	23 422 000,00	8,04
TOTAL FRANCE			96 201 388,00	33,02
LUXEMBOURG				
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 600 000	16 288 000,00	5,59
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	60 000	2 691 600,00	0,93
TOTAL LUXEMBOURG			18 979 600,00	6,52
PAYS-BAS				
CTP NV W/I	EUR	600 000	9 168 000,00	3,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	304 666	6 763 585,20	2,32
NSI NV	EUR	120 000	2 251 200,00	0,77
WERELDHAVE NV	EUR	199 000	2 877 540,00	0,99
TOTAL PAYS-BAS			21 060 325,20	7,23
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			284 187 075,75	97,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées			284 187 075,75	97,57
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 832	7 407 911,84	2,54
TOTAL FRANCE			7 407 911,84	2,54
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 407 911,84	2,54
TOTAL Organismes de placement collectif			7 407 911,84	2,54
Créances			171 925,74	0,06
Dettes			-452 083,63	-0,16
Comptes financiers			-35 302,24	-0,01
Actif net			291 279 527,46	100,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	390,7100	132 190,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	7 005,7060	666,28
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	23 303,1729	1 453,71
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	2 329,9880	1 519,04
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	922 982,4127	134,02
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	24 391,0774	87,78
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	188 610,8172	117,92
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	177,9380	277 987,83

R-CO THEMATIC SILVER PLUS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	172 910 100,21	209 685 558,12
Actions et valeurs assimilées	167 443 125,97	199 213 497,72
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	167 443 125,97	199 213 497,72
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	5 466 974,24	10 472 060,40
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 466 974,24	10 472 060,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	741 360,26	37 939,66
Opérations de change à terme de devises	123 921,63	37 939,66
Autres	617 438,63	0,00
COMPTES FINANCIERS	95 001,30	677 537,51
Liquidités	95 001,30	677 537,51
TOTAL DE L'ACTIF	173 746 461,77	210 401 035,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	159 731 267,05	210 784 889,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 990 741,04	-1 898 785,01
Résultat de l'exercice (a,b)	1 127 064,90	1 237 317,69
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	172 849 072,99	210 123 422,58
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	830 187,92	263 027,01
Opérations de change à terme de devises	126 873,11	37 988,58
Autres	703 314,81	225 038,43
COMPTES FINANCIERS	67 200,86	14 585,70
Concours bancaires courants	67 200,86	14 585,70
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	173 746 461,77	210 401 035,29

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	4 005 919,03	4 251 688,35
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	4 005 919,03	4 251 688,35
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 238,72	6 909,33
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 238,72	6 909,33
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 000 680,31	4 244 779,02
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 590 412,17	2 878 694,69
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 410 268,14	1 366 084,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-283 203,24	-128 766,64
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 127 064,90	1 237 317,69

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013387370 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H : Taux de frais maximum de 1.25% TTC

FR0010909531 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C : Taux de frais maximum de 1,50 % TTC

FR0010906305 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I : Taux de frais maximum de 0,75 % TTC

FR0013293933 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL : Taux de frais maximum de 1,25 % TTC
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	210 123 422,58	306 590 706,27
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	14 502 134,01	34 937 236,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-70 155 346,03	-73 912 265,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 142 564,82	16 124 372,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 338 237,87	-17 507 564,88
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 004,84	6 869,05
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 680,60	-2 393,97
Frais de transactions	-1 649 573,88	-1 064 599,60
Différences de change	803 410,33	140 880,36
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 011 156,65	-56 555 852,29
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	28 269 159,07	26 258 002,42
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-26 258 002,42	-82 813 854,71
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 410 268,14	1 366 084,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	172 849 072,99	210 123 422,58

(*) 30/12/2022 : 50€, frais de constitution LEI

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 001,30	0,05
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 200,86	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	95 001,30	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	67 200,86	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 DKK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 628 182,72	5,57	9 657 195,19	5,59	4 025 084,86	2,33	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 921,63	0,07
Comptes financiers	69 621,06	0,04	11 996,30	0,01	10 853,78	0,01	2 530,16	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	123 921,63
	Ventes à règlement différé	617 438,63
TOTAL DES CRÉANCES		741 360,26
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	126 873,11
	Achats à règlement différé	526 385,47
	Frais de gestion fixe	176 929,34
TOTAL DES DETTES		830 187,92
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-88 827,66

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Actions souscrites durant l'exercice	20 870,1819	5 806 600,20
Actions rachetées durant l'exercice	-119 103,3202	-33 203 963,24
Solde net des souscriptions/rachats	-98 233,1383	-27 397 363,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 417,0315	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Actions souscrites durant l'exercice	64 186,0627	8 433 027,78
Actions rachetées durant l'exercice	-225 360,9059	-29 606 533,34
Solde net des souscriptions/rachats	-161 174,8432	-21 173 505,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	617 951,4588	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	1 032,0951	89 573,73
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 032,0951	89 573,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466,3712	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0281	172 932,30
Actions rachetées durant l'exercice	-43,5532	-7 344 849,45
Solde net des souscriptions/rachats	-42,5251	-7 171 917,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	162,3867	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 161 128,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 179 954,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	809,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 520,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 466 974,24
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 466 974,24
Total des titres du groupe			5 466 974,24

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 127 064,90	1 237 317,69
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 127 064,90	1 237 317,69

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 163,32	287 637,16
Total	252 163,32	287 637,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	551 221,77	587 055,29
Total	551 221,77	587 055,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	825,35	201,53
Total	825,35	201,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 854,46	362 423,71
Total	322 854,46	362 423,71

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 990 741,04	-1 898 785,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 990 741,04	-1 898 785,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 207 680,17	-734 683,83
Total	4 207 680,17	-734 683,83

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 812 691,50	-873 100,44
Total	5 812 691,50	-873 100,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 699,46	3 348,53
Total	9 699,46	3 348,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 960 669,91	-294 349,27
Total	1 960 669,91	-294 349,27

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	190 948 026,75	237 102 183,94	306 590 706,27	210 123 422,58	172 849 072,99
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	60 158 499,63	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48
Nombre de titres	245 207,2039	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315
Valeur liquidative unitaire	245,34	265,78	326,25	262,15	286,53
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	1,15	4,97	18,97	-2,37	19,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-1,25	-0,51	0,92	1,19
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	90 888 783,38	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71
Nombre de titres	790 424,9062	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588
Valeur liquidative unitaire	114,99	124,87	153,64	123,77	135,61
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,54	2,33	8,92	-1,12	9,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,26	-0,31	0,09	0,75	0,89
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80
Nombre de titres	0,00	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	102,41	84,96	95,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	0,00	2,79	7,71	6,61
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	-0,11	0,46	0,56
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	39 900 743,74	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00
Nombre de titres	274,8964	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867
Valeur liquidative unitaire	145 148,29	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	680,05	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07
Capitalisation unitaire sur résultat	976,19	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	25 300	6 121 335,00	3,54
BEIERSDORF AG	EUR	15 500	2 103 350,00	1,22
COMPUGROUP MED.SE NA O.N.	EUR	45 695	1 731 840,50	1,01
FIELMANN AG	EUR	80 000	3 891 200,00	2,26
GERRESHEIMER AG	EUR	53 000	5 000 550,00	2,89
MERCK KGA	EUR	13 700	1 974 170,00	1,14
NEXUS AG	EUR	53 600	3 119 520,00	1,80
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	45 000	2 367 000,00	1,37
TOTAL ALLEMAGNE			26 308 965,50	15,23
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	12 000	856 800,00	0,50
KINEPOLIS GROUP SA	EUR	107 500	4 805 250,00	2,78
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	32 687	2 579 004,30	1,49
TOTAL BELGIQUE			8 241 054,30	4,77
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103 100	9 657 195,19	5,58
TOTAL DANEMARK			9 657 195,19	5,58
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	45 400	7 995 848,00	4,63
AMUNDI	EUR	64 500	3 973 200,00	2,30
AXA	EUR	263 000	7 755 870,00	4,49
BIOMERIEUX	EUR	63 500	6 388 100,00	3,70
DANONE	EUR	94 000	5 515 920,00	3,19
DASSAULT SYST.	EUR	124 600	5 511 681,00	3,19
Equasens	EUR	18 730	1 144 403,00	0,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	41 499	7 536 218,40	4,36
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 180	8 020 584,00	4,64
IPSEN	EUR	19 100	2 060 890,00	1,19
L'OREAL	EUR	22 800	10 274 820,00	5,94
SANOFI	EUR	75 400	6 767 904,00	3,91
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 300	3 185 350,00	1,84
SEB	EUR	47 800	5 401 400,00	3,12
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	16 000	1 593 920,00	0,93
TRIGANO SA	EUR	38 100	5 650 230,00	3,27
TOTAL FRANCE			88 776 338,40	51,36
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161 000	3 071 075,00	1,78
TOTAL IRLANDE			3 071 075,00	1,78
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	81 000	2 538 540,00	1,47
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	250 000	4 776 250,00	2,76
BANCA GENERALI SPA	EUR	37 000	1 244 680,00	0,72
DE LONGHI SPA	EUR	48 500	1 480 220,00	0,85
TOTAL ITALIE			10 039 690,00	5,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
QIAGEN N.V.	EUR	120 500	4 747 700,00	2,75
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	22 400	2 947 840,00	1,70
TOTAL PAYS-BAS			7 695 540,00	4,45
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	33 000	4 025 084,86	2,33
TOTAL ROYAUME-UNI			4 025 084,86	2,33
SUISSE				
ALCON INC	CHF	18 200	1 290 116,63	0,75
NESTLE SA-REG	CHF	13 000	1 368 930,89	0,79
NOVARTIS AG-REG	CHF	56 737	5 200 074,72	3,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 700	1 769 060,48	1,03
TOTAL SUISSE			9 628 182,72	5,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			167 443 125,97	96,87
TOTAL Actions et valeurs assimilées			167 443 125,97	96,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 352	5 466 974,24	3,17
TOTAL FRANCE			5 466 974,24	3,17
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 466 974,24	3,17
TOTAL Organismes de placement collectif			5 466 974,24	3,17
Créances			741 360,26	0,42
Dettes			-830 187,92	-0,48
Comptes financiers			27 800,44	0,02
Actif net			172 849 072,99	100,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	211 417,0315	286,53
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	162,3867	174 558,58
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	617 951,4588	135,61
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	95,19

RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

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

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

Commission de surperformance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	84 105 935,63	89 969 367,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 450 418,58	15 949 310,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 442 085,77	-10 217 138,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 100 096,53	1 573 851,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 256 567,04	-4 385 748,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-178 532,08	-293 681,11
Différences de change	-444 143,94	1 457 946,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 764 244,94	-9 692 187,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 187 225,95	-4 577 018,99
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	4 577 018,99	-5 115 168,92
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 994,59	-255 785,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	80 019 372,26	84 105 935,63

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	2,61
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 089 993,75	2,61
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 089 993,75	2,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 942,65	0,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 377,94	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 089 993,75	2,61
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 942,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 377,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 243 318,06	5,30	813 677,00	1,02	744 698,40	0,93	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	7 022 035,44	8,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 764,46	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	24 649,53	0,03	4 434,77	0,01	3 858,34	0,00	0,01	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	35 000,00
	Rétrocession de frais de gestion	5 872,91
	Coupons et dividendes en espèces	5 764,46
TOTAL DES CRÉANCES		46 637,37
DETTES		
	Rachats à payer	258 735,90
	Frais de gestion fixe	31 978,46
TOTAL DES DETTES		290 714,36
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-244 076,99

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Actions souscrites durant l'exercice	73 346,4618	12 450 418,58
Actions rachetées durant l'exercice	-138 212,2960	-23 441 049,87
Solde net des souscriptions/rachats	-64 865,8342	-10 990 631,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	454 011,0681	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10,0000	-1 035,90
Solde net des souscriptions/rachats	-10,0000	-1 035,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	670,0746	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	437 356,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	12 812,15
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	387,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	11,28

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			45 634 239,50
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	737 311,92
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	2 493 392,97
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	4 356 664,65
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 647 953,87
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	2 228 792,72
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	11 507 598,35
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 196 189,89
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 273 084,96
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 353 413,01
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	2 551 684,20
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	4 794 218,26
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	5 237 092,26
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	794 221,38
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 005 692,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	456 929,06
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			45 634 239,50

3.10. TABLEAU D'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	-76 812,54	-256 301,91
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-76 812,54	-256 301,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-76 741,02	-256 090,08
Total	-76 741,02	-256 090,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-71,52	-211,83
Total	-71,52	-211,83

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 873 275,21	-1 451 564,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 873 275,21	-1 451 564,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 871 532,19	-1 450 365,41
Total	-1 871 532,19	-1 450 365,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 743,02	-1 199,51
Total	-1 743,02	-1 199,51

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	24 512 139,18	35 940 360,65	89 969 367,91	84 105 935,63	80 019 372,26
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	24 512 139,18	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28
Nombre de titres	155 059,3024	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681
Valeur liquidative unitaire	158,08	168,83	184,52	161,96	176,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,09	2,76	9,12	-2,79	-4,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,50	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	0,00	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98
Nombre de titres	0,00	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,29	116,44	102,20	111,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	1,73	5,74	-1,76	-2,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
AMAZON.COM INC	USD	5 656	777 712,80	0,97
BANK OF AMERICA CORP	USD	27 553	839 556,12	1,05
MICROSOFT CORP	USD	3 071	1 045 084,92	1,30
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1 577	757 516,59	0,95
TOTAL ETATS-UNIS			3 419 870,43	4,27
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	6 336	1 115 896,32	1,39
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 048	916 716,80	1,14
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 909	1 400 442,40	1,75
TOTALENERGIES SE	EUR	14 465	891 044,00	1,12
TOTAL FRANCE			4 324 099,52	5,40
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 593	823 447,63	1,03
TOTAL IRLANDE			823 447,63	1,03
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	7 157	1 000 405,46	1,25
ASML HOLDING NV	EUR	1 346	917 568,20	1,15
TOTAL PAYS-BAS			1 917 973,66	2,40
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 671	813 677,00	1,02
TOTAL ROYAUME-UNI			813 677,00	1,02
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	7 072	744 698,40	0,93
TOTAL SUISSE			744 698,40	0,93
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 043 766,64	15,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées			12 043 766,64	15,05
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 625 000	2 089 993,75	2,61
TOTAL PAYS-BAS			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 089 993,75	2,61
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	674	794 221,38	0,99
TOTAL BELGIQUE			794 221,38	0,99
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	138	737 311,92	0,92
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	23,6249	2 493 392,97	3,11
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	39	4 356 664,65	5,45
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	1 647 953,87	2,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 946	2 228 792,72	2,79
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	104 567	11 507 598,35	14,38
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 009	3 196 189,89	3,99
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	28 817	2 273 084,96	2,84
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	7,7613	1 353 413,01	1,69
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	2 054	2 551 684,20	3,19
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	43 234	4 794 218,26	6,00
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 511	5 237 092,26	6,55
RMM ACTIONS USA H	EUR	9 890	2 005 692,00	2,50
RMM COURT TERME C	EUR	113	456 929,06	0,57
TOTAL FRANCE			44 840 018,12	56,04
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	15 361	1 531 978,24	1,91
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	16 545	519 782,52	0,65
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	161 119	686 447,50	0,86
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	71 893	7 225 081,15	9,03
TOTAL IRLANDE			9 963 289,41	12,45
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 093	793 635,77	0,99
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	20 025	4 664 125,14	5,83
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	2 839	306 149,54	0,38
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	192 325	2 238 143,72	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			8 002 054,17	10,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			63 599 583,08	79,48
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	16 795	2 499 541,07	3,13
TOTAL IRLANDE			2 499 541,07	3,13
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			2 499 541,07	3,13
TOTAL Organismes de placement collectif			66 099 124,15	82,61
Créances			46 637,37	0,06
Dettes			-290 714,36	-0,37
Comptes financiers			30 564,71	0,04
Actif net			80 019 372,26	100,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	670,0746	111,11
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	454 011,0681	176,09

RMM STRATEGIE MODEREE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	40 817 583,71	42 881 840,56
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	2 256 279,50
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 818 928,45	2 256 279,50
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	38 998 655,26	40 625 561,06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	36 822 514,18	36 723 395,63
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	2 176 141,08	2 790 901,05
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	1 111 264,38
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	53 647,63	7 161,90
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 647,63	7 161,90
COMPTES FINANCIERS	4 666,22	25 389,33
Liquidités	4 666,22	25 389,33
TOTAL DE L'ACTIF	40 875 897,56	42 914 391,79

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 653 851,69	43 042 208,57
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	211 317,50	-49 210,43
Résultat de l'exercice (a,b)	134,90	-96 620,23
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	40 865 304,09	42 896 377,91
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	10 593,47	18 013,88
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 593,47	18 013,88
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 875 897,56	42 914 391,79

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	7 714,41
Produits sur obligations et valeurs assimilées	95 714,63	12 091,34
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	95 714,63	19 805,75
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 500,57	2 168,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 500,57	2 168,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	93 214,06	17 636,92
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	93 509,94	115 972,83
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-295,88	-98 335,91
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	430,78	1 715,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	134,90	-96 620,23

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035555 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C : Taux de frais maximum de 1% TTC hors OPC.

FR0014003AM3 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 : Taux de frais maximum de 0,80% TTC hors OPC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 896 377,91	46 570 352,19
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 976 457,16	11 665 529,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 763 712,61	-11 418 149,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	967 648,21	652 745,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-824 668,35	-883 277,78
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-17 639,81	-31 104,73
Différences de change	-113 716,74	192 638,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 744 904,20	-3 754 019,97
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 763 369,50	-981 534,70
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	981 534,70	-2 772 485,27
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-295,88	-98 335,91
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	40 865 304,09	42 896 377,91

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 265 883,95	3,10
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	553 044,50	1,35
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 818 928,45	4,45
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	4,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 666,22	0,01
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	1 265 883,95	3,10	0,00	0,00	553 044,50	1,35
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 666,22	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	3 152 122,57	7,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 244,79	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	49 688,10
	Rétrocession de frais de gestion	3 959,53
TOTAL DES CRÉANCES		53 647,63
DETTES		
	Rachats à payer	1 104,18
	Frais de gestion fixe	9 489,29
TOTAL DES DETTES		10 593,47
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		43 054,16

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Actions souscrites durant l'exercice	31 335,4299	4 695 663,86
Actions rachetées durant l'exercice	-69 060,7841	-10 326 248,20
Solde net des souscriptions/rachats	-37 725,3542	-5 630 584,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 137,5710	
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	2 949,1996	280 793,30
Actions rachetées durant l'exercice	-4 563,4764	-437 464,41
Solde net des souscriptions/rachats	-1 614,2768	-156 671,11
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100 471,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	7 153,90
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	210,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,19
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	18,24

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			28 715 065,43
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	1 416 970,88
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	4 512 815,40
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	2 010 768,30
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 082 651,35
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	428 555,60
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	1 965 369,12
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	8 138 307,55
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	2 499 380,13
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	841 491,84
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	1 484 548,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	2 216 469,32
	BE6317784773	R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	2 069 214,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	48 523,44
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			28 715 065,43

3.10. TABLEAU D'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	134,90	-96 620,23
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	134,90	-96 620,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,90	-96 379,08
Total	134,90	-96 379,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-241,15
Total	0,00	-241,15

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	211 317,50	-49 210,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	211 317,50	-49 210,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	211 317,50	-49 041,57
Total	211 317,50	-49 041,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-168,86
Total	0,00	-168,86

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	23 249 144,68	22 103 943,94	46 570 352,19	42 896 377,91	40 865 304,09
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	0,00	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09
Nombre de titres	0,00	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710
Valeur liquidative unitaire	0,00	147,13	157,01	144,00	157,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,35	2,48	-0,16	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,40	-0,49	-0,32	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00
Nombre de titres	0,00	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,20	91,04	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,05	-0,10	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,14	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	430 000	553 044,50	1,35
TOTAL PAYS-BAS			553 044,50	1,35
ROYAUME-UNI				
MORGAN STANLEY AND CO INTL ZCP 06-06-25 CV RCB	EUR	1 237 000	1 265 883,95	3,10
TOTAL ROYAUME-UNI			1 265 883,95	3,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 818 928,45	4,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 818 928,45	4,45
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	EUR	15 960	2 069 214,00	5,06
TOTAL BELGIQUE			2 069 214,00	5,06
FRANCE				
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	13,4258	1 416 970,88	3,47
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	3 148	4 512 815,40	11,04
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	18	2 010 768,30	4,92
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	5,423	1 082 651,35	2,65
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	440	428 555,60	1,05
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 716	1 965 369,12	4,81
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	73 951	8 138 307,55	19,91
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 353	2 499 380,13	6,12
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	10 668	841 491,84	2,06
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 195	1 484 548,50	3,63
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	19 988	2 216 469,32	5,43
RMM COURT TERME C	EUR	12	48 523,44	0,12
TOTAL FRANCE			26 645 851,43	65,21
IRLANDE				
CSETF S&P 500	USD	2 913	1 318 608,60	3,22
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	199 797	851 235,12	2,08
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	19 222	1 931 766,79	4,73
TOTAL IRLANDE			4 101 610,51	10,03
LUXEMBOURG				
AM IS S&P500 UEDHUC	EUR	11 552	1 341 764,80	3,28
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 423	830 559,47	2,04
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	6 193	1 442 443,29	3,54
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	USD	33 437	391 070,68	0,95
TOTAL LUXEMBOURG			4 005 838,24	9,81
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			36 822 514,18	90,11
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 622	2 176 141,08	5,32
TOTAL IRLANDE			2 176 141,08	5,32
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival.			2 176 141,08	5,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
TOTAL Organismes de placement collectif			38 998 655,26	95,43
Créances			53 647,63	0,13
Dettes			-10 593,47	-0,02
Comptes financiers			4 666,22	0,01
Actif net			40 865 304,09	100,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	259 137,5710	157,70
--------------------------------	-----	--------------	--------

RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	39 567 044,42	40 310 061,75
Actions et valeurs assimilées	8 489 520,90	9 240 553,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 489 520,90	9 240 553,43
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	1 816 783,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	1 816 783,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	29 715 490,67	29 252 724,67
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	28 905 828,42	25 020 582,53
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	809 662,25	4 232 142,14
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	8 887,98	20 319,41
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 887,98	20 319,41
COMPTES FINANCIERS	98 590,45	36 763,07
Liquidités	98 590,45	36 763,07
TOTAL DE L'ACTIF	39 674 522,85	40 367 144,23

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 542 809,79	41 205 939,05
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-813 320,50	-720 472,47
Résultat de l'exercice (a,b)	-85 480,00	-145 429,81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	39 644 009,29	40 340 036,77
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	30 223,89	27 107,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 223,89	27 107,46
COMPTES FINANCIERS	289,67	0,00
Concours bancaires courants	289,67	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	39 674 522,85	40 367 144,23

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	186 860,12	188 405,98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	695,18
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	186 860,12	189 101,16
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 722,83	2 225,03
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 722,83	2 225,03
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	185 137,29	186 876,13
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	275 211,20	333 732,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-90 073,91	-146 856,07
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 593,91	1 426,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-85 480,00	-145 429,81

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035563 - Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C : Taux de frais maximum de 1,40% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	40 340 036,77	45 194 054,92
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 295 149,81	8 651 253,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 702 820,02	-6 774 693,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	964 766,67	1 096 198,78
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 016 717,12	-2 410 227,64
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	138,55
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-0,01
Frais de transactions	-49 292,66	-57 846,84
Différences de change	-324 256,74	641 366,61
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 227 216,49	-5 853 352,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 558 501,46	-1 668 715,03
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 668 715,03	-4 184 637,11
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-90 073,91	-146 856,07
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	39 644 009,29	40 340 036,77

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	3,44
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 362 032,85	3,44
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	3,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98 590,45	0,25
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289,67	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 362 032,85	3,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	98 590,45	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	289,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 HKD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 530 433,51	8,91	472 737,22	1,19	385 432,37	0,97	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	2 967 123,75	7,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 516,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 400,81	0,13	22 936,02	0,06	4 404,75	0,01	17 848,87	0,05
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Rétrocession de frais de gestion	3 371,98
	Coupons et dividendes en espèces	5 516,00
TOTAL DES CRÉANCES		8 887,98
DETTES		
	Rachats à payer	7 032,43
	Frais de gestion fixe	23 191,46
TOTAL DES DETTES		30 223,89
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-21 335,91

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	21 771,5606	3 295 149,81
Actions rachetées durant l'exercice	-51 035,2445	-7 702 820,02
Solde net des souscriptions/rachats	-29 263,6839	-4 407 670,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 698,8898	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	289 349,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	14 137,87

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 585 982,72
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	534 284,00
	FR0010671479	R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	400 529,60
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	2 076 103,26
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	463 854,60
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	2 553 049,95
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	726 215,26
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 723 370,24
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	415 093,39
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	347 844,00
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	3 704 132,16
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	597 433,59
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 542 294,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 823 672,62
	FR0013127222	RMM TRÉSORERIE C EUR	2 678 106,05
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			19 585 982,72

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-85 480,00	-145 429,81
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-85 480,00	-145 429,81

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 480,00	-145 429,81
Total	-85 480,00	-145 429,81

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-813 320,50	-720 472,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-813 320,50	-720 472,47

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-813 320,50	-720 472,47
Total	-813 320,50	-720 472,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	20 202 743,40	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29
Nombre de titres	146 923,5271	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898
Valeur liquidative unitaire	137,51	149,53	167,49	143,58	157,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,30	3,51	12,06	-2,56	-3,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,72	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
MANULIFE FINANCIAL CORP	USD	20 826	416 520,00	1,05
TOTAL CANADA			416 520,00	1,05
ETATS-UNIS				
BANK OF AMERICA CORP	USD	13 704	417 568,94	1,06
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 145	355 028,28	0,89
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 240	425 113,48	1,08
MICROSOFT CORP	USD	1 658	564 230,15	1,42
SERVICENOW INC	USD	795	508 289,19	1,28
THE WALT DISNEY	USD	4 903	400 626,13	1,01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 543	443 057,34	1,12
TOTAL ETATS-UNIS			3 113 913,51	7,86
FRANCE				
BNP PARIBAS	EUR	6 674	417 725,66	1,06
CAPGEMINI SE	EUR	2 751	519 251,25	1,31
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	770	564 872,00	1,42
THALES	EUR	3 389	453 956,55	1,15
TOTALENERGIES SE	EUR	7 162	441 179,20	1,11
TOTAL FRANCE			2 396 984,66	6,05
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	16 050	140 577,43	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 765	332 159,79	0,84
TOTAL ILES CAIMANS			472 737,22	1,19
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	2 953	412 770,34	1,04
ASML HOLDING NV	EUR	1 029	701 469,30	1,77
TOTAL PAYS-BAS			1 114 239,64	2,81
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 160	385 432,37	0,97
TOTAL ROYAUME-UNI			385 432,37	0,97
SUISSE				
UBS AG ZCP 19-12-29	EUR	513 000	589 693,50	1,48
TOTAL SUISSE			589 693,50	1,48
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 489 520,90	21,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 489 520,90	21,41
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 059 000	1 362 032,85	3,44
TOTAL PAYS-BAS			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 362 032,85	3,44
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	507	597 433,59	1,51
TOTAL BELGIQUE			597 433,59	1,51
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	100	534 284,00	1,35
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	1,2476	400 529,60	1,01
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	10,3992	2 076 103,26	5,24
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	405	463 854,60	1,17
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	23 199	2 553 049,95	6,43
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	5 674	726 215,26	1,83
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	21 848	1 723 370,24	4,34
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	2,3804	415 093,39	1,05
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	280	347 844,00	0,88
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 776	3 704 132,16	9,35
RMM ACTIONS USA H	EUR	7 605	1 542 294,00	3,89
RMM COURT TERME C	EUR	451	1 823 672,62	4,60
RMM TRÉSORERIE C EUR	EUR	2 641	2 678 106,05	6,75
TOTAL FRANCE			18 988 549,13	47,89
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	6 501	648 355,61	1,64
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	9 521	299 114,50	0,76
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	125 077	532 890,56	1,34
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	42 940	4 315 371,24	10,88
TOTAL IRLANDE			5 795 731,91	14,62
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	3 543	396 426,27	1,00
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	8 067	1 878 926,22	4,74
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	1 305	140 727,42	0,35
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	95 214	1 108 033,88	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			3 524 113,79	8,89
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			28 905 828,42	72,91
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP	EUR	15 513	809 662,25	2,05
TOTAL IRLANDE			809 662,25	2,05
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			809 662,25	2,05
TOTAL Organismes de placement collectif			29 715 490,67	74,96
Créances			8 887,98	0,02
Dettes			-30 223,89	-0,08
Comptes financiers			98 300,78	0,25
Actif net			39 644 009,29	100,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	251 698,8898	157,51
---	------------	---------------------	---------------

R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	35 966 474,38	40 575 356,70
Actions et valeurs assimilées	8 189 222,43	10 775 854,85
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 189 222,43	10 775 854,85
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	27 456 776,05
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	27 456 776,05
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
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	1 350 569,08	1 823 785,80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 350 569,08	1 823 785,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 171,85	1 507,12
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 171,85	1 507,12
COMPTES FINANCIERS	2 508 073,01	2 542 045,31
Liquidités	2 508 073,01	2 542 045,31
TOTAL DE L'ACTIF	38 481 719,24	43 118 909,13

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	38 278 316,90	44 229 787,68
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	78 821,47
Report à nouveau (a)	27,62	35,72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-715 896,29	-2 024 679,90
Résultat de l'exercice (a,b)	328 959,37	274 190,02
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	37 891 407,60	42 558 154,99
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	209 070,00	518 940,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	35 908,05	41 814,14
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 908,05	41 814,14
COMPTES FINANCIERS	345 333,59	0,00
Concours bancaires courants	345 333,59	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	38 481 719,24	43 118 909,13

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 021 950,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0323	0,00	8 241 660,00
EURO BUND 0324	9 468 180,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	276 012,29	382 228,15
Produits sur obligations et valeurs assimilées	553 560,10	458 103,97
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	829 572,39	840 332,12
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10,24	2 484,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	10,24	2 484,34
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	829 562,15	837 847,78
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 954,63	548 731,45
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	372 607,52	289 116,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-43 648,15	-14 926,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	328 959,37	274 190,02

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0012243947 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0011276591 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

FR0013111721 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR : Taux de frais maximum de 1,70% TTC

FR0011847383 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

FR0011276633 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0011276617 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR : Taux de frais maximum de 1.40% TTC

FR0011276567 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 558 154,99	57 461 425,05
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 926 978,03	6 588 258,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 292 151,04	-14 944 885,24
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	994 439,51	721 359,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 632 185,28	-2 240 764,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	386 640,00	86 505,83
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-578 125,00	-806 998,60
Frais de transactions	-74 820,28	-97 300,81
Différences de change	-265 087,67	59 325,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 871 926,85	-4 032 060,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-832 753,16	-3 704 680,01
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	3 704 680,01	-327 380,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	676 185,00	-478 020,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	209 070,00	-467 115,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	467 115,00	-10 905,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-1 260,74
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-53 105,03	-46 495,79
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	372 607,52	289 116,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	37 891 407,60	42 558 154,99

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	69,19
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	26 217 612,87	69,19
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	9 468 180,00	24,99
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	9 468 180,00	24,99

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	69,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 508 073,01	6,62
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	345 333,59	0,91
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 468 180,00	24,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	408 479,26	1,08	3 563 099,83	9,40	10 283 169,92	27,14	6 158 612,45	16,25	5 804 251,41	15,32
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 508 073,01	6,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	345 333,59	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 468 180,00	24,99

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	575 822,69	1,52	398 008,67	1,05
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 012 039,80	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	1 546,13	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 022 685,54	5,34	663,21	0,00	23 802,03	0,06	5 874,76	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	3 485,63
	Coupons et dividendes en espèces	3 686,22
TOTAL DES CRÉANCES		7 171,85
DETTES		
	Rachats à payer	1 943,14
	Frais de gestion fixe	33 964,91
TOTAL DES DETTES		35 908,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-28 736,20

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 154,2972	664 221,21
Actions rachetées durant l'exercice	-50 178,4978	-6 408 536,09
Solde net des souscriptions/rachats	-45 024,2006	-5 744 314,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	166 467,6135	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-753,8411	-77 501,75
Solde net des souscriptions/rachats	-753,8411	-77 501,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 593,5382	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 712,7577	950 885,29
Actions rachetées durant l'exercice	-13 628,9663	-1 679 287,02
Solde net des souscriptions/rachats	-5 916,2086	-728 401,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 814,6428	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	17,0000	17 586,84
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	17,0000	17 586,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242,5700	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Actions souscrites durant l'exercice	49,0000	44 284,74
Actions rachetées durant l'exercice	-730,7355	-676 557,71
Solde net des souscriptions/rachats	-681,7355	-632 272,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 914,0353	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	258,8018	249 999,95
Actions rachetées durant l'exercice	-471,7916	-450 268,47
Solde net des souscriptions/rachats	-212,9898	-200 268,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	446,6904	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 424,3939	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	265 777,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 824,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 488,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 803,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 413,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 644,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 350 569,08
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 350 569,08
Total des titres du groupe			1 350 569,08

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	27,62	35,72
Résultat	328 959,37	274 190,02
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	328 986,99	274 225,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	197 031,66	173 484,37
Total	197 031,66	173 484,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	3 449,80	2 912,74
Report à nouveau de l'exercice	14,32	8,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 464,12	2 921,23
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 593,5382	4 347,3793
Distribution unitaire	0,96	0,67
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	230,52	243,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 990,70	36 533,91
Total	62 990,70	36 533,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 082,26	4 055,49
Total	5 082,26	4 055,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	52 448,07	50 323,69
Report à nouveau de l'exercice	2,26	24,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	52 450,33	50 347,84
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 914,0353	4 595,7708
Distribution unitaire	13,40	10,95
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	2 197,00	2 251,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 719,31	6 646,82
Total	5 719,31	6 646,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 248,61	236,08
Total	2 248,61	236,08

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	78 821,47
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-715 896,29	-2 024 679,90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-715 896,29	-1 945 858,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-415 428,05	-1 242 554,65
Total	-415 428,05	-1 242 554,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 325,25	-14 526,84
Total	-7 325,25	-14 526,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-196 528,83	-496 839,44
Total	-196 528,83	-496 839,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 879,36	-10 627,64
Total	-4 879,36	-10 627,64

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-69 877,02	-120 375,09
Total	-69 877,02	-120 375,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 410,00	-29 185,36
Total	-8 410,00	-29 185,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-13 447,78	-31 749,41
Total	-13 447,78	-31 749,41

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	74 098 993,68	50 037 106,96	57 461 425,05	42 558 154,99	37 891 407,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	40 518 184,87	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30
Nombre de titres	292 435,6568	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135
Valeur liquidative unitaire	138,55	135,87	140,31	123,54	132,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,14	-2,71	1,75	-5,87	-2,49
Capitalisation unitaire sur résultat	1,24	0,61	0,34	0,82	1,18
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	420 082,81	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66
Nombre de titres	3 642,0000	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382
Valeur liquidative unitaire	115,34	112,01	115,10	100,80	107,27
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,06	0,29	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,62	0,30	1,45	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,34	-2,03
Distribution unitaire sur résultat	1,04	0,50	0,29	0,67	0,96
Crédit d'impôt unitaire	0,183	0,055	0,039	0,055	0,00 (*)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	25 915 025,18	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27
Nombre de titres	192 403,4396	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428
Valeur liquidative unitaire	134,69	131,56	135,46	118,91	126,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,05	-2,63	1,69	-5,66	-2,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,68	0,09	-0,06	0,41	0,76

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	300 927,49	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24
Nombre de titres	277,5700	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700
Valeur liquidative unitaire	1 084,15	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,49	-21,34	13,88	-47,11	-20,11
Capitalisation unitaire sur résultat	18,09	13,07	14,84	17,97	20,95
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 839 772,46	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07
Nombre de titres	4 822,6403	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353
Valeur liquidative unitaire	1 003,55	974,38	1 006,83	882,08	938,63
+/- values nettes unitaire non distribuées	22,88	3,17	15,75	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-26,19	-17,85
Distribution unitaire sur résultat	11,49	4,87	9,88	10,95	13,40
Crédit d'impôt unitaire	0,982	0,486	0,349	0,491	0,00 (*)
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	1,93	0,00	0,00	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	1 938 124,57	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27
Nombre de titres	1 876,3377	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904
Valeur liquidative unitaire	1 032,93	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23,37	-20,30	13,14	-44,24	-18,82
Capitalisation unitaire sur résultat	13,27	8,50	6,75	10,07	12,80

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	166 876,30	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79
Nombre de titres	16 324,4329	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939
Valeur liquidative unitaire	10,22	9,95	10,22	8,94	9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	-0,20	0,12	-0,42	-0,18
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-0,02	-0,03	0,00	0,03

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 011	244 611,45	0,65
BASF SE	EUR	2 365	115 364,70	0,30
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	1 151	51 628,11	0,14
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	1 445	90 384,75	0,23
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	7 410	41 006,94	0,10
SAP SE	EUR	2 577	359 439,96	0,95
SIEMENS AG-REG	EUR	727	123 531,84	0,33
VONOVIA SE	EUR	6 858	195 727,32	0,52
TOTAL ALLEMAGNE			1 221 695,07	3,22
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	1 637	49 470,14	0,13
TOTAL AUTRICHE			49 470,14	0,13
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 223	129 867,66	0,34
TOTAL BELGIQUE			129 867,66	0,34
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	18 579	107 683,88	0,28
CAIXABANK S.A.	EUR	14 694	54 749,84	0,14
INDITEX	EUR	3 436	135 481,48	0,36
TOTAL ESPAGNE			297 915,20	0,78
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	18 403	56 386,79	0,15
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	12 148	152 153,70	0,40
TOTAL FINLANDE			208 540,49	0,55
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	1 621	285 490,52	0,75
ALSTOM	EUR	5 065	61 691,70	0,17
AMUNDI	EUR	4 113	253 360,80	0,66
AXA	EUR	6 764	199 470,36	0,53
BNP PARIBAS	EUR	2 657	166 301,63	0,44
CAPGEMINI SE	EUR	472	89 090,00	0,24
CARREFOUR	EUR	8 860	146 765,90	0,39
DANONE	EUR	1 586	93 066,48	0,25
EIFFAGE	EUR	488	47 345,76	0,12
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 834	333 054,40	0,88
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	2 366	48 313,72	0,13
L'OREAL	EUR	479	215 861,35	0,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	515	377 804,00	0,99
ORANGE	EUR	9 498	97 867,39	0,26
PLASTIC OMNIUM	EUR	8 242	98 904,00	0,26
SAINT-GOBAIN	EUR	1 614	107 589,24	0,28
SANOFI	EUR	2 172	194 958,72	0,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 781	138 888,53	0,37
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 445	163 619,40	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 215	63 260,40	0,17
VINCI SA	EUR	3 878	440 928,60	1,16
VIVENDI	EUR	4 958	47 973,61	0,13
TOTAL FRANCE			3 671 606,51	9,69
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	2 954	92 578,36	0,24
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	6 739	128 748,60	0,34
INTESA SANPAOLO	EUR	54 565	144 242,58	0,38
UNICREDIT SPA	EUR	4 094	100 569,11	0,27
TOTAL ITALIE			466 138,65	1,23
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	545	40 776,90	0,11
ASML HOLDING NV	EUR	630	429 471,00	1,13
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	36 661	114 309,00	0,31
SIGNIFY NV	EUR	2 887	87 533,84	0,23
TOTAL PAYS-BAS			672 090,74	1,78
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	40 849	186 067,20	0,49
TOTAL PORTUGAL			186 067,20	0,49
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 231	272 905,20	0,72
BARCLAYS PLC	GBP	34 334	60 929,93	0,16
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	2 223	133 824,60	0,36
DIAGEO	GBP	2 558	84 307,29	0,22
GSK PLC	GBP	9 422	157 680,27	0,42
TOTAL ROYAUME-UNI			709 647,29	1,88
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	690	85 906,74	0,23
NESTLE SA-REG	CHF	1 604	168 232,81	0,44
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 576	143 869,12	0,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 938	178 174,81	0,47
TOTAL SUISSE			576 183,48	1,52
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 189 222,43	21,61
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 189 222,43	21,61
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	294 672,66	0,77
TOTAL ALLEMAGNE			294 672,66	0,77
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	286 196,40	0,76
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	500 000	473 294,35	1,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	318 836,50	0,84
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	375 202,97	0,99
TOTAL AUTRICHE			1 453 530,22	3,84
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.375% 13-02-26	EUR	300 000	282 034,13	0,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL BELGIQUE			282 034,13	0,74
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	293 544,76	0,77
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	319 013,04	0,85
TOTAL CANADA			612 557,80	1,62
DANEMARK				
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	400 000	377 309,01	1,00
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	278 527,71	0,74
TOTAL DANEMARK			655 836,72	1,74
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	383 569,93	1,01
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	300 000	291 949,40	0,77
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	378 559,75	1,00
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	278 476,29	0,74
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	288 575,41	0,76
FERR EMIS 2.5% 15-07-24	EUR	200 000	200 852,73	0,53
TOTAL ESPAGNE			1 821 983,51	4,81
ETATS-UNIS				
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	400 000	395 866,98	1,04
BK AMERICA 0.808% 09-05-26	EUR	400 000	386 624,51	1,02
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	400 000	387 694,68	1,02
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	200 000	199 859,68	0,53
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	300 000	286 871,41	0,76
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	290 297,58	0,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	2 700 000	2 012 039,80	5,31
TOTAL ETATS-UNIS			3 959 254,64	10,45
FINLANDE				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	461 031,37	1,22
TOTAL FINLANDE			461 031,37	1,22
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	400 000	408 479,26	1,08
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	300 000	321 425,85	0,85
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	314 995,29	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	318 851,83	0,85
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	200 000	197 372,89	0,52
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	200 000	195 689,11	0,51
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	400 000	383 332,90	1,01
CAPGEMINI SE 1.0% 18-10-24	EUR	200 000	196 088,77	0,52
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	400 000	391 277,50	1,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	311 401,68	0,82
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	400 000	388 195,67	1,02
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	400 000	397 085,60	1,05
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	300 000	314 458,23	0,82
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	400 000	396 083,02	1,04
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	400 000	379 280,79	1,00
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	300 000	285 806,05	0,76
JCDECAUX 2.0% 24-10-24	EUR	400 000	395 357,91	1,04
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	300 000	319 595,19	0,84

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	400 000	389 363,84	1,03
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300 000	292 603,52	0,78
VIVENDI 0.625% 11-06-25 EMTN	EUR	300 000	289 944,83	0,77
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	300 000	297 513,23	0,78
TOTAL FRANCE			7 184 202,96	18,96
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	400 000	398 679,46	1,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	314 039,90	0,83
TOTAL IRLANDE			712 719,36	1,88
ITALIE				
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	314 007,44	0,83
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	400 000	388 768,03	1,02
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	400 000	404 160,56	1,07
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	310 324,81	0,82
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	400 000	388 901,90	1,03
TOTAL ITALIE			1 806 162,74	4,77
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	288 414,59	0,76
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	270 524,90	0,71
TOTAL JAPON			558 939,49	1,47
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	300 000	291 615,49	0,77
TOTAL JERSEY			291 615,49	0,77
LUXEMBOURG				
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	300 000	273 025,33	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			273 025,33	0,72
NORVEGE				
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	300 000	320 287,39	0,84
TOTAL NORVEGE			320 287,39	0,84
PAYS-BAS				
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	300 000	296 288,10	0,78
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	316 745,87	0,83
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	316 460,43	0,84
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	276 792,59	0,73
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	300 000	295 248,14	0,78
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	300 000	307 697,71	0,81
VONOVIA FINANCE BV 1.75% 25-01-27	EUR	300 000	290 425,56	0,78
TOTAL PAYS-BAS			2 099 658,40	5,55
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 765,10	0,83
TOTAL PORTUGAL			314 765,10	0,83
ROYAUME-UNI				
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	269 208,71	0,71
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	300 000	306 888,25	0,81
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	300 000	291 708,11	0,77
NATWEST MKTS 1.0% 28-05-24	EUR	400 000	397 792,37	1,05
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	300 000	294 981,67	0,77
TOTAL ROYAUME-UNI			1 560 579,11	4,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	500 000	472 636,84	1,25
TOTAL SLOVENIE			472 636,84	1,25
SUEDE				
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	300 000	318 776,38	0,84
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	274 086,69	0,72
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	300 000	292 166,23	0,77
VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200 000	197 090,31	0,52
TOTAL SUEDE			1 082 119,61	2,85
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			26 217 612,87	69,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			26 217 612,87	69,19
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	334	1 350 569,08	3,57
TOTAL FRANCE			1 350 569,08	3,57
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 350 569,08	3,57
TOTAL Organismes de placement collectif			1 350 569,08	3,57
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0324	EUR	69	209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes			209 070,00	0,55
TOTAL Instruments financier à terme			209 070,00	0,55
Appel de marge				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-209 070	-209 070,00	-0,55
TOTAL Appel de marge			-209 070,00	-0,55
Créances			7 171,85	0,02
Dettes			-35 908,05	-0,10
Comptes financiers			2 162 739,42	5,71
Actif net			37 891 407,60	100,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	3 593,5382	107,27
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	EUR	3 914,0353	938,63
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	74 424,3939	9,52
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	81 814,6428	126,97
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	242,5700	1 078,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	446,6904	1 002,33
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	166 467,6135	132,31

R-CO VALOR BALANCED

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	479 032 478,96	420 545 492,18
Actions et valeurs assimilées	169 686 852,32	182 336 798,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	169 686 852,32	182 336 798,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	268 142 491,96	225 412 894,41
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	268 142 491,96	225 412 894,41
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3 221 800,46
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	25 946 175,62	9 573 998,52
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	25 946 175,62	9 573 998,52
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 749 534,74	48 180,49
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 749 534,74	48 180,49
COMPTES FINANCIERS	12 377 206,66	29 360 831,51
Liquidités	12 377 206,66	29 360 831,51
TOTAL DE L'ACTIF	494 159 220,36	449 954 504,18

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	463 240 737,19	421 084 709,10
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	12 372 846,94	10 272 973,80
Report à nouveau (a)	7 322,20	6 520,48
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 983 054,20	10 496 420,10
Résultat de l'exercice (a,b)	5 155 257,03	7 673 853,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	492 759 217,56	449 534 476,85
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	887 394,49	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	887 394,49	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	887 394,49	0,00
DETTES	512 608,31	420 027,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	512 608,31	420 027,33
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	494 159 220,36	449 954 504,18

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	21 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20 048,13	1 026,77
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 009 091,58	7 648 380,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 132 617,72	5 368 415,12
Produits sur titres de créances	319 032,81	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	10 480 790,24	13 017 822,10
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 510,72	32 296,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	3 510,72	32 296,98
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	10 477 279,52	12 985 525,12
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 236 619,65	5 226 287,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 240 659,87	7 759 237,92
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-85 402,84	-85 384,55
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	5 155 257,03	7 673 853,37

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013367349 - Action R-co Valor Balanced P USD H : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367331 - Action R-co Valor Balanced P USD : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367315 - Action R-co Valor Balanced PB EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367273 - Action R-co Valor Balanced D EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC
 FR0013367356 - Action R-co Valor Balanced R EUR : Taux de frais maximum de 2.15% TTC
 FR0013367299 - Action R-co Valor Balanced P EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC
 FR0013367281 - Action R-co Valor Balanced F EUR : Taux de frais maximum de 1.65% TTC
 FR0013367265 - Action R-co Valor Balanced C EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co Valor Balanced C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	449 534 476,85	510 637 687,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	90 419 650,37	67 883 458,87
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-93 427 435,11	-66 185 790,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 250 193,35	17 678 391,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 958 673,24	-9 864 861,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 796 437,35	1 171 360,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 730 597,96	-2 141 190,71
Frais de transactions	-706 927,08	-742 401,07
Différences de change	-4 064 973,70	7 937 961,59
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	40 458 197,30	-83 952 675,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 172 496,84</i>	<i>-44 630 694,14</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>44 630 694,14</i>	<i>-39 321 981,50</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-887 394,49	1 197 017,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-887 394,49</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>1 197 017,67</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 485 765,09	-745 740,54
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 678 580,86	-1 097 928,68
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 240 659,87	7 759 237,92
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	492 759 217,56	449 534 476,85

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50.00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 223 217,53	0,45
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	265 919 274,43	53,97
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	268 142 491,96	54,42
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	15 256 959,06	3,10
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	15 256 959,06	3,10
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	45 000 000,00	9,13
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	45 000 000,00	9,13
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	266 310 509,51	54,04	0,00	0,00	1 831 982,45	0,37	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 377 206,66	2,51
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	5 886 822,29	1,19	72 764 406,40	14,77	80 134 790,31	16,26	109 356 472,96	22,19
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 377 206,66	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	91 881 804,24	18,65	20 695 689,12	4,20	20 498 653,00	4,16	11 772 952,29	2,39
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	260 307,68	0,05	9 511,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 948 498,90	0,80	5 036 402,72	1,02	479,23	0,00	2 519 571,50	0,51
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	128 983,91
	Souscriptions à recevoir	2 455 340,37
	Coupons et dividendes en espèces	165 210,46
TOTAL DES CRÉANCES		2 749 534,74
DETTES		
	Rachats à payer	79 809,55
	Frais de gestion fixe	432 798,76
TOTAL DES DETTES		512 608,31
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		2 236 926,43

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	193 367,7824	22 528 856,66
Actions rachetées durant l'exercice	-91 463,5994	-10 632 802,86
Solde net des souscriptions/rachats	101 904,1830	11 896 053,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 089 312,1834	
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	180 757,5168	19 359 565,51
Actions rachetées durant l'exercice	-116 120,4665	-12 661 041,50
Solde net des souscriptions/rachats	64 637,0503	6 698 524,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	767 440,1701	
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	97 879,3516	11 193 435,38
Actions rachetées durant l'exercice	-153 532,8647	-17 469 765,29
Solde net des souscriptions/rachats	-55 653,5131	-6 276 329,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	395 630,8557	
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 477,0000	1 518 090,14
Actions rachetées durant l'exercice	-8 345,0000	-8 501 456,94
Solde net des souscriptions/rachats	-6 868,0000	-6 983 366,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 815,8000	
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	299 494,3423	35 769 780,67
Actions rachetées durant l'exercice	-365 230,2817	-44 003 524,12
Solde net des souscriptions/rachats	-65 735,9394	-8 233 743,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	803 992,1271	
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 321,6909	49 922,01
Actions rachetées durant l'exercice	-13 578,4611	-158 844,40
Solde net des souscriptions/rachats	-9 256,7702	-108 922,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 296,9240	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 553 612,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 089 727,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	770 730,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987 144,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	798 297,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 106,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			25 946 175,62
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	3 001 509,00
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	20 828 686,62
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			25 946 175,62

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	7 322,20	6 520,48
Résultat	5 155 257,03	7 673 853,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 162 579,23	7 680 373,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 422,45	1 618 407,06
Total	1 143 422,45	1 618 407,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	752 091,37	1 103 400,90
Report à nouveau de l'exercice	7 294,47	5 705,67
Capitalisation	0,00	0,00
Total	759 385,84	1 109 106,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	0,98	1,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	49 712,17	4 088,71

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	249 434,56	550 581,72
Total	249 434,56	550 581,72

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 668 129,62	2 436 570,86
Report à nouveau de l'exercice	430,36	1 068,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 668 559,98	2 437 639,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	14,28	19,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	70 996,80	6 743,99

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 340 864,76	1 954 393,12
Total	1 340 864,76	1 954 393,12

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	911,64	10 245,67
Total	911,64	10 245,67

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	12 372 846,94	10 272 973,80
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 983 054,20	10 496 420,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	24 355 901,14	20 769 393,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 214 506,86	2 522 503,61
Total	3 214 506,86	2 522 503,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	1 496 508,33	941 756,18
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 191 140,25	4 179 152,68
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 687 648,58	5 120 908,86
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	1,95	1,34

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 416,55	1 133 810,60
Total	1 143 416,55	1 133 810,60

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 051 342,20	1 424 837,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	9 789 614,51	8 268 473,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	10 840 956,71	9 693 311,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	9,00	11,52

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 427 533,65	2 259 925,39
Total	2 427 533,65	2 259 925,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 838,79	38 934,33
Total	41 838,79	38 934,33

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	234 383 933,92	480 235 707,48	510 637 687,38	449 534 476,85	492 759 217,56
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	77 600 523,23	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97
Nombre de titres	699 664,7241	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834
Valeur liquidative unitaire	110,91	116,43	124,21	109,56	122,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,77	3,66	2,55	2,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,17	0,29	0,21	1,63	1,04
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	60 324 722,28	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26
Nombre de titres	559 918,9918	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701
Valeur liquidative unitaire	107,74	112,40	119,20	104,14	112,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,53	0,41	0,85	1,34	1,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,27	4,83	5,94	6,76
Distribution unitaire sur résultat	0,09	0,29	0,20	1,57	0,98
Crédit d'impôt unitaire	0,034	0,078	0,078	0,005	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	15 291 857,93	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95
Nombre de titres	139 078,6559	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557
Valeur liquidative unitaire	109,95	115,02	122,27	107,48	119,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,74	3,61	2,51	2,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,19	-0,07	-0,21	1,22	0,63

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00
Nombre de titres	0,00	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	11,52	9,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	22,05	55,56	66,85	83,80
Distribution unitaire sur résultat	0,00	7,29	7,40	19,70	14,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,797	0,758	0,054	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	81 054 592,87	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12
Nombre de titres	72 674,9952	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271
Valeur liquidative unitaire	1 115,30	117,67	126,15	111,84	125,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,00	2,79	3,71	2,59	3,01
Capitalisation unitaire sur résultat	7,07	0,84	0,83	2,24	1,66
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	112 237,61	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26
Nombre de titres	10 000,0000	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240
Valeur liquidative unitaire	11,22	11,68	12,36	10,81	11,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,03	0,27	0,36	0,25	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,06	-0,08	0,06	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	32 568	1 236 281,28	0,25
TOTAL ALLEMAGNE			1 236 281,28	0,25
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	113 094	5 640 724,36	1,14
BOMBARDIER INC-B	CAD	64 138	2 342 978,84	0,47
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	48 488	3 489 964,25	0,71
IVANHOE MINES	CAD	841 164	7 420 676,51	1,51
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	89 612	1 801 345,16	0,37
TECKMINCO	USD	74 082	2 834 785,81	0,58
TOTAL CANADA			23 530 474,93	4,78
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 900 902	1 487 533,08	0,30
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	95 540	326 928,17	0,07
MOMO INC-SPON ADR	USD	189 656	1 193 236,95	0,24
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	57 676	3 826 096,30	0,78
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	846 100	3 467 482,25	0,70
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	184 083	6 000 840,84	1,22
TOTAL CHINE			16 302 117,59	3,31
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	28 085	3 551 526,41	0,72
ALPHABET-C-	USD	23 346	2 978 456,33	0,60
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	64 648	5 642 837,24	1,14
CITIGROUP	USD	65 506	3 050 403,87	0,62
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	16 855	2 653 710,77	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	14 365	2 727 093,79	0,56
MATCH GROUP INC	USD	40 690	1 344 484,68	0,27
MERCADOLIBRE	USD	4 912	6 988 099,83	1,42
Meta Platforms - A	USD	23 415	7 502 804,87	1,52
MORGAN STANLEY	USD	77 535	6 545 185,13	1,33
NEWMONT CORP	USD	142 787	5 350 069,19	1,09
PFIZER INC	USD	39 401	1 026 890,68	0,21
SCHLUMBERGER LTD	USD	83 331	3 925 718,77	0,79
SVB FINANCIAL GROUP	USD	11 850	355,08	0,00
THE WALT DISNEY	USD	56 280	4 600 118,77	0,93
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	141 307	7 876 043,99	1,60
UNION PACIFIC CORP	USD	18 118	4 028 554,89	0,82
TOTAL ETATS-UNIS			69 792 354,29	14,16
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	26 358	4 642 170,96	0,95
ALSTOM	EUR	236 332	2 878 523,76	0,58
CAPGEMINI SE	EUR	26 442	4 990 927,50	1,01
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	6 218	4 561 524,80	0,92
ORPEA	EUR	41 191 991	696 144,65	0,14
TOTAL FRANCE			17 769 291,67	3,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	778 020	6 818 921,49	1,39
JD.COM INC - CL A	HKD	4 754	62 003,30	0,01
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 794 207	3 686 412,85	0,75
STONECO LTD-A	USD	115 184	1 880 023,10	0,38
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	146 200	4 976 300,03	1,01
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	238 997	3 842 472,02	0,78
TOTAL ILES CAIMANS			21 266 132,79	4,32
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	29 300	2 185 066,76	0,45
TOTAL IRLANDE			2 185 066,76	0,45
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	41 724	5 832 180,72	1,18
TOTAL PAYS-BAS			5 832 180,72	1,18
SUISSE				
ABB LTD	CHF	114 170	4 580 553,94	0,93
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	26 697	3 323 843,98	0,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	14 710	3 868 554,37	0,79
TOTAL SUISSE			11 772 952,29	2,39
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			169 686 852,32	34,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées			169 686 852,32	34,44
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	1 000 000	357 149,71	0,07
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 638 125,47	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	24 000 000	25 495 220,29	5,17
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 272 477,21	0,26
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,20
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,08
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	2 700 000	2 711 651,98	0,55
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 155 576,52	0,24
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 204 183,45	0,24
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 141 683,25	0,23
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	2 500 000	2 605 958,61	0,53
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	548 200,00	0,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 218 706,37	0,25
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900 000	866 132,36	0,18
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 668 927,05	0,54
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,48
TOTAL ALLEMAGNE			46 633 944,95	9,46
AUSTRALIE				
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 295 512,01	0,46
TOTAL AUSTRALIE			2 295 512,01	0,46
AUTRICHE				
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 377 864,16	0,69
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	591 035,58	0,12

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 900 000	1 914 103,99	0,38
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 600 000	1 515 659,41	0,31
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	900 000	917 051,83	0,19
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	2 814 022,30	0,57
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 823 013,53	0,37
TOTAL AUTRICHE			12 952 750,80	2,63
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 400 000	1 923 026,36	0,39
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,22
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 043 093,11	0,41
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 696 691,16	0,55
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 500 000	1 589 134,73	0,32
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	1 900 573,38	0,38
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,36
TOTAL BELGIQUE			12 988 807,09	2,63
BERMUDES				
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 648 274,71	0,33
TOTAL BERMUDES			1 648 274,71	0,33
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	1 964 848,58	0,40
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 606 094,71	0,32
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 269 147,66	0,27
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 284 370,70	0,26
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,19
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,38
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	2 922 833,03	0,59
TOTAL ESPAGNE			11 828 901,53	2,41
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	1 000 000	1 044 570,28	0,21
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,46
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 369 238,59	0,49
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	957 497,47	0,19
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 515 821,78	0,51
VIATRIS 2.25% 22-11-24	EUR	700 000	690 092,88	0,14
TOTAL ETATS-UNIS			9 814 075,01	2,00
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,05
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,39
TOTAL FINLANDE			2 204 005,72	0,44
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 534 065,88	0,31
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,50
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	2 600 000	2 538 346,47	0,52
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 937,05	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	2 922 120,78	0,59
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,37
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	493 709,46	0,10
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	502 566,56	0,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 625 936,90	0,33
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	500 000	483 688,93	0,10
EDF 2.625% PERP	EUR	1 000 000	905 741,80	0,19
EDF 4.0% PERP	EUR	2 000 000	2 008 190,71	0,40
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	619 909,11	0,13
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 060 747,90	0,62
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,34
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 547 369,50	0,32
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 899 282,20	0,38
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	200 000	161 084,67	0,03
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	777 874,14	0,16
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 125 325,87	0,22
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	2 500 000	2 277 242,49	0,47
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 851 755,90	0,37
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 227 006,02	0,25
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,54
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	2 400 000	2 412 806,62	0,49
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	985 172,38	0,20
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	3 000 000	3 054 087,13	0,62
TOTAL FRANCE			43 694 922,32	8,87
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 400 000	1 467 999,38	0,30
TOTAL HONGRIE			1 467 999,38	0,30
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 856 631,20	0,38
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	516 542,07	0,10
BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25	EUR	1 500 000	1 462 905,86	0,30
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 257,32	0,42
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 650 000	1 672 745,88	0,34
PART IREL FIN 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 658 759,13	0,54
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 840 487,14	0,37
TOTAL IRLANDE			12 068 328,60	2,45
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,20
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 766 643,03	0,57
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 000 000	1 960 703,55	0,39
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,44
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 890 190,82	0,38
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	2 945 551,64	0,60
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 024 173,91	0,21
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 287 657,58	0,46
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 160 060,75	0,44
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,24
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,41
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	986 770,82	0,20
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 025 002,57	0,21
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 372 769,93	0,69
INTE 6.375% PERP	EUR	1 000 000	975 983,05	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 519 343,38	0,51
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	650 000	632 419,52	0,13
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	1 000 000	995 482,27	0,20
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	966 137,14	0,20
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	500 000	521 014,52	0,10
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,20
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	587 439,58	0,11
TOTAL ITALIE			34 959 756,11	7,09
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 500 000	1 154 594,06	0,23
G CITY EUROPE 4.25% 11-09-25	EUR	1 050 000	975 468,59	0,20
TOTAL JERSEY			2 130 062,65	0,43
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,20
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 000 000	965 866,64	0,20
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 562 299,36	0,52
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 081 360,03	0,22
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,12
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	1 100 000	1 064 742,60	0,22
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	939 139,56	0,19
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 112 857,93	0,22
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	937 208,77	0,19
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 480 362,67	0,51
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 830 107,60	0,37
TOTAL LUXEMBOURG			14 575 662,22	2,96
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,49
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,49
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 248 110,25	0,46
TOTAL NORVEGE			2 248 110,25	0,46
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 048 210,54	0,41
ATF NETHERLANDS BV EUSA5+4.375% PERP	EUR	1 200 000	613 276,08	0,13
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	513 133,76	0,10
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,56
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 020 389,34	0,20
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,19
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	2 000 000	1 902 164,32	0,39
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,50
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 511 100,00	0,91
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1 000 000	919 947,51	0,18
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 007 347,87	0,21
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 430 911,36	0,30
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 329 940,34	0,27
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	500 000	483 442,50	0,09
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 608 533,21	0,33
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,49

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS			25 932 885,96	5,26
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 745 009,84	0,35
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 000 000	2 130 301,64	0,44
TOTAL POLOGNE			3 875 311,48	0,79
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	2 500 000	2 493 819,06	0,50
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1 800 000	1 924 869,39	0,39
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			4 418 688,45	0,89
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 281 235,25	0,26
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,55
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 883 272,60	0,38
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 072 202,16	0,22
TOTAL ROYAUME-UNI			6 926 341,32	1,41
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,45
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,43
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	0,88
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	1 646 216,11	0,33
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	564 390,86	0,11
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 500 000	662 143,13	0,14
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,04
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,12
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 303 475,00	0,27
TOTAL SUEDE			5 012 430,47	1,01
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	556 829,30	0,12
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 600 000	1 537 923,07	0,31
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 637 271,16	0,33
TOTAL SUISSE			3 732 023,53	0,76
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			268 142 491,96	54,41
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			268 142 491,96	54,41
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	3 200 000	3 182 441,94	0,65
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124	EUR	3 200 000	3 191 739,70	0,65
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-02-24	EUR	2 500 000	2 490 031,13	0,50
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-01-24	EUR	6 400 000	6 392 746,29	1,30
TOTAL FRANCE			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances			15 256 959,06	3,10
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	3 150	3 001 509,00	0,60
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43
RMM COURT TERME C	EUR	5 151	20 828 686,62	4,23
TOTAL FRANCE			25 946 175,62	5,26
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			25 946 175,62	5,26
TOTAL Organismes de placement collectif			25 946 175,62	5,26
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-21 000 000	-414 117,43	-0,08
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
TOTAL Credit Default Swap			-887 394,49	-0,18
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-887 394,49	-0,18
TOTAL Instruments financier à terme			-887 394,49	-0,18
Créances			2 749 534,74	0,56
Dettes			-512 608,31	-0,10
Comptes financiers			12 377 206,66	2,51
Actif net			492 759 217,56	100,00

Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	767 440,1701	112,87
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	116 815,8000	1 059,03
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	144 296,9240	11,93
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	395 630,8557	119,26
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	803 992,1271	125,15
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 089 312,1834	122,00

R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	370 000,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	373 929 688,61	282 940 512,20
Actions et valeurs assimilées	835 373,59	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	835 373,59	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	329 688 667,44	253 233 859,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	329 688 667,44	253 233 859,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	33 149 156,20	20 680 691,12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	33 149 156,20	20 680 691,12
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 256 491,38	9 025 961,29
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,09	185 695,50
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	25 737 634,75	23 140 160,79
Opérations de change à terme de devises	20 540 258,11	20 700 514,51
Autres	5 197 376,64	2 439 646,28
COMPTES FINANCIERS	37 113 027,37	1 873 443,30
Liquidités	37 113 027,37	1 873 443,30
TOTAL DE L'ACTIF	436 780 350,73	308 324 116,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	388 329 140,22	264 681 581,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 197 997,45	3 342 029,70
Résultat de l'exercice (a,b)	12 767 416,73	8 130 719,67
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	395 898 559,50	276 154 330,49
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,10	185 695,48
Autres opérations	7 481 220,97	8 567 486,79
DETTES	30 349 545,16	23 416 603,53
Opérations de change à terme de devises	20 081 620,18	20 609 714,96
Autres	10 267 924,98	2 806 888,57
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	436 780 350,73	308 324 116,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	11 654 285,84	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	3 846 153,85	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	10 407 239,82	0,00
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	66 247 780,36	0,00
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	64 198 879,93	0,00
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 995 680,35	0,00
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	58 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0323	0,00	65 769 555,23
FV CBOT UST 5 0324	141 740 929,23	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.6495	0,00	25 000 000,00
CHFOIS/0.0/FIX/0.985	0,00	50 776 886,35
E6R/0.0/FIX/1.984	0,00	10 750 000,00
FIX/1.6605/E6R/0.0	0,00	50 000 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 609 071,27	10 917 030,57
NIBO6R/0.0/FIX/3.31	0,00	18 071 486,91
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	31 137 404,92	33 289 581,15
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	0,00	12 459 814,66
FIX/2.8211/SOFFRATE/	15 384 615,38	15 938 496,15
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	0,00	3 984 624,04
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	0,00	10 781 923,87
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	20 489 004,23	0,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15/04/32	0,00	20 000 000,00
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	95 479,68	8 292,60
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 704 408,41	5 236,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 421 585,03	7 965 539,24
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	5 215 563,91	1 562 214,35
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	18 437 037,03	9 541 282,19
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	2 497 023,18	1 034 963,51
Charges sur dettes financières	177 765,39	31 540,92
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 674 788,57	1 066 504,43
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	15 762 248,46	8 474 777,76
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 487 635,79	1 498 728,77
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	13 274 612,67	6 976 048,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-507 195,94	1 154 670,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	12 767 416,73	8 130 719,67

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Les swaps d'inflation du portefeuille sont valorisés à partir des prix calculés par la contrepartie et validés par la société de gestion à partir de modèles financiers mathématiques.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013417532 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013417524 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NU0 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014007NS4 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NT2 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K66 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K41 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC CHF H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0014009K58 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400I863 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Commission de surperformance :

La méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :

La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut la date de création du compartiment.

- et bénéficiant d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du Fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le Fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du Fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de Gestion.

Par ailleurs la société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	276 154 330,49	207 551 720,21
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	263 511 482,16	108 897 146,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-175 421 917,49	-17 107 392,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 059 795,85	1 280 685,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 495 923,93	-2 853 580,51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	16 954 125,47	35 950 468,11
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-20 742 320,12	-30 774 946,98
Frais de transactions	-1 498 527,92	-511 399,87
Différences de change	-1 854 496,10	1 187 176,53
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 269 261,53	-37 819 395,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-7 810 761,42</i>	<i>-31 080 022,95</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>31 080 022,95</i>	<i>-6 739 372,54</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 688 186,89	3 377 849,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 775 270,42</i>	<i>87 083,53</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-87 083,53</i>	<i>3 290 765,99</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 274 612,67	6 976 048,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	395 898 559,50	276 154 330,49

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

(**) 29/12/2023 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 852 593,20	0,72
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 725 597,47	4,23
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	310 110 476,77	78,33
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	329 688 667,44	83,28
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	122 000 000,00	30,82
Taux	263 350 020,14	66,52
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	385 350 020,14	97,34
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	315 361 025,04	79,66
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	315 361 025,04	79,66

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	312 275 911,85	78,88	0,00	0,00	17 412 755,59	4,40	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 113 027,37	9,37
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	157 102 239,79	39,68	0,00	0,00	0,00	0,00	106 247 780,36	26,84
Autres opérations	141 740 929,23	35,80	0,00	0,00	55 000 000,00	13,89	118 620 095,81	29,96

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	19 883 980,47	5,02	101 361 761,32	25,60	89 538 955,58	22,62	118 903 970,07	30,03
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37 113 027,37	9,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	66 247 780,36	16,73	158 194 560,28	39,96	38 907 679,51	9,83
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236 740 929,23	59,80	78 620 095,81	19,86

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 046 964,38	4,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1 153 745,32	0,29
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 831 685,51	0,46	0,00	0,00	1 012 641,71	0,26	0,00	0,00
Comptes financiers	1 937 009,70	0,49	135 600,26	0,03	419 381,84	0,11	27 166 029,07	6,86
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	17 137 292,96	4,33	0,00	0,00	0,00	0,00	1 950 846,11	0,49
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	14 253 393,67	3,60	130 446 660,29	32,95	53 995 680,35	13,64	11 654 285,84	2,94
Autres opérations	157 125 544,61	39,69	20 489 004,23	5,18	11 609 071,27	2,93	31 137 404,92	7,86

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 012 641,71
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	19 527 616,40
	Souscriptions à recevoir	45 066,13
	Dépôts de garantie en espèces	1 824 434,39
	Coupons et dividendes en espèces	57 876,12
	Collatéraux	3 270 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		25 737 634,75
DETTES		
	Vente à terme de devise	19 088 139,07
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	993 481,11
	Achats à règlement différé	8 082 159,44
	Rachats à payer	305 999,05
	Frais de gestion fixe	202 602,51
	Frais de gestion variable	197 163,98
	Collatéraux	1 480 000,00
TOTAL DES DETTES		30 349 545,16
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-4 611 910,41

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 690,0000	281 929,40
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4870	-1 460,43
Solde net des souscriptions/rachats	2 675,5130	280 468,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 890,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 108 554,6818	117 193 127,60
Actions rachetées durant l'exercice	-554 473,7274	-59 048 162,47
Solde net des souscriptions/rachats	554 080,9544	58 144 965,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 463 461,0252	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 217,7200	221 772,00
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0006	-0,06
Solde net des souscriptions/rachats	2 217,7194	221 771,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 217,7194	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	99 733,2153	106 577 726,31
Actions rachetées durant l'exercice	-108 504,6888	-116 096 464,78
Solde net des souscriptions/rachats	-8 771,4735	-9 518 738,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 161,4901	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7,5000	7 500,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7,5000	7 500,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7,5000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	387 082,0787	39 229 426,85
Actions rachetées durant l'exercice	-2 683,1074	-275 829,75
Solde net des souscriptions/rachats	384 398,9713	38 953 597,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	384 398,9713	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 906,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	968,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 332 380,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	286,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	1 852,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,60
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	926 094,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	635,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 167,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	193 729,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,09
Frais de gestion variables acquis	614,23
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			33 149 156,20
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	5 450 359,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	27 698 797,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			33 149 156,20

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	12 767 416,73	8 130 719,67
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	12 767 416,73	8 130 719,67

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 077,75	200,38
Total	28 077,75	200,38

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 423 808,19	2 436 654,08
Total	5 423 808,19	2 436 654,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-992,21	0,00
Total	-992,21	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 225 340,73	5 693 718,47
Total	7 225 340,73	5 693 718,47

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,67	0,00
Total	134,67	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 036,08	146,74
Total	4 036,08	146,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 011,52	0,00
Total	87 011,52	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 197 997,45	3 342 029,70
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 197 997,45	3 342 029,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 180,08	-639,17
Total	7 180,08	-639,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 293 423,16	1 117 316,59
Total	-2 293 423,16	1 117 316,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	346,64	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 714 389,66	2 225 475,23
Total	-2 714 389,66	2 225 475,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173,98	0,00
Total	-173,98	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816,60	-122,95
Total	816,60	-122,95

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 353,97	0,00
Total	-198 353,97	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	64 113 350,85	119 117 233,79	207 551 720,21	276 154 330,49	395 898 559,50
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	98,74	106,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,91
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,03	3,55
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR					
Actif net	34 783 346,57	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93
Nombre de titres	343 414,1974	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252
Valeur liquidative unitaire	101,29	108,12	112,08	101,20	110,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	6,13	1,04	1,22	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,23	0,53	1,50	2,67	3,70
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	233 653,96
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 217,7194
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	105,36
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,44
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR					
Actif net	29 330 004,28	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68
Nombre de titres	28 904,1686	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901
Valeur liquidative unitaire	1 014,73	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,74	61,61	10,44	12,43	-15,95

Capitalisation unitaire sur résultat	-0,55	7,88	20,21	31,82	42,46
--------------------------------------	-------	------	-------	-------	-------

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	7 894,81
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 052,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-23,19
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	17,95
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	99,30	106,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,14	4,03
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	384 398,9713
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	104,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	49 430 390	835 373,59	0,21
TOTAL FRANCE			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			835 373,59	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	3 500 000	1 250 024,00	0,32
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	5 000 000	3 690 452,49	0,94
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	5 000 000	4 407 190,71	1,11
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 500 000	1 590 596,52	0,40
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,26
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	1 600 000	1 026 905,53	0,25
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	3 900 000	2 957 202,49	0,75
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	1,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	4 600 000	4 004 320,92	1,01
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 202 712,46	0,80
WUESTENROT WUERTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,59
TOTAL ALLEMAGNE			30 257 368,26	7,64
AUSTRALIE				
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 800 000	1 269 502,26	0,32
TOTAL AUSTRALIE			1 269 502,26	0,32
AUTRICHE				
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	443 276,69	0,11
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 800 000	1 813 361,67	0,46
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 800 000	1 705 116,84	0,43
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 000 000	1 061 326,04	0,27
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	2 000 000	1 912 990,22	0,49
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	1 800 000	1 794 411,69	0,45
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 876 014,86	0,47
TOTAL AUTRICHE			10 606 498,01	2,68
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 602 521,97	0,41
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,26
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 702 577,60	0,43
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 250 000	1 078 393,20	0,27
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 319 004,50	0,84
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 1.875% 19-06-25	EUR	2 000 000	1 976 946,89	0,50
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1 600 000	1 267 048,92	0,32
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,45
TOTAL BELGIQUE			13 782 781,43	3,48
BERMUDES				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1 897 436	1 773 693,01	0,44
TOTAL BERMUDES			1 773 693,01	0,44
CANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3.0% 23-02-27	EUR	2 500 000	2 569 895,55	0,65
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	2 300 000	2 012 273,36	0,51
TOTAL CANADA			4 582 168,91	1,16
DANEMARK				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2 750 000	2 944 017,53	0,75
TOTAL DANEMARK			2 944 017,53	0,75
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	3 500 000	3 678 404,95	0,93
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	1 000 000	962 718,26	0,25
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	3 000 000	3 271 923,51	0,83
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	5 000 000	5 353 649,04	1,35
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	1 000 000	776 926,76	0,19
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 100 000	997 187,45	0,25
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,23
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,48
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	3 400 000	3 822 166,27	0,96
SCYRSM 3 1/4 04/02/24	EUR	1 500 000	1 535 984,39	0,39
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 200 000	1 990 008,38	0,50
TOTAL ESPAGNE			25 170 575,86	6,36
ETATS-UNIS				
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	5 000 000	4 813 075,00	1,21
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	3 000 000	3 133 710,83	0,79
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,57
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,95
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 500 000	2 676 406,15	0,68
PM 2 3/4 03/19/25	EUR	1 800 000	1 822 724,31	0,46
TOTAL ETATS-UNIS			18 464 293,36	4,66
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	1 500 000	940 207,54	0,24
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,06
FINLANDE (RFGB) 2% 15/04/2024	EUR	8 000 000	8 079 932,68	2,04
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,49
TOTAL FINLANDE			11 224 145,94	2,83
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	100 000	1 774 200,00	0,45
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	3 000 000	2 988 831,58	0,75
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,63
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	1 000 000	1 004 954,44	0,25
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	600 000	516 498,49	0,14
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	600 000	554 399,74	0,14
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 000 000	801 762,67	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	3 200 000	3 339 566,60	0,85
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	2 000 000	1 440 867,76	0,36
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,46
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 220 139,12	0,56
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1 900 000	2 020 974,77	0,51
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	0,06
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	1 700 000	1 153 745,32	0,29
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	3 200 000	2 308 651,76	0,58
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	1 925 000	1 573 376,29	0,40
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	2 500 000	2 616 906,49	0,66
EDF 2.625% PERP	EUR	4 000 000	3 622 967,21	0,92
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 004 095,36	0,26
EDF 4.5% 04-12-69 EMTN	USD	1 000 000	684 149,32	0,17
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	2 000 000	2 022 941,48	0,51
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,43
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 500 000	1 516 761,25	0,38
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	2 300 000	1 873 131,50	0,47
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	1 070 000	861 802,97	0,22
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	2 000 000	1 875 543,11	0,47
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	1 700 000	1 713 773,78	0,43
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	1 500 000	1 366 345,49	0,35
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 497 396,34	0,38
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 138 650,16	0,54
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,67
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	500 000	485 367,25	0,12
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 000 000	1 005 336,09	0,26
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1 600 000	1 362 391,30	0,34
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	5 700 000	5 802 765,55	1,47
TOTAL FRANCE			64 977 083,47	16,42
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 700 000	1 782 570,67	0,45
TOTAL HONGRIE			1 782 570,67	0,45
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 368 044,04	0,35
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	850 000	798 292,29	0,20
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	500 000	492 135,57	0,12
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 545 192,99	0,39
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	2 000 000	1 927 054,52	0,49
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 950 000	1 976 881,50	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 650 000	2 787 023,39	0,70
TOTAL IRLANDE			10 894 624,30	2,75
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,25
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 149 964,55	1,05
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,55
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	0,23
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	4 000 000	3 927 402,19	0,99
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	500 000	512 086,96	0,13
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 800 000	1 640 116,17	0,41
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 850 000	3 104 678,15	0,79
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,50
ENI 2.625% PERP	EUR	900 000	888 093,74	0,23
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	850 000	792 047,44	0,20
INTE 6.375% PERP	EUR	1 400 000	1 366 376,27	0,35
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	3 100 000	3 504 240,00	0,88
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	600 000	597 289,36	0,15
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	2 000 000	1 932 274,27	0,49
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,25
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 150 000	1 228 282,76	0,31
TOTAL ITALIE			31 909 705,99	8,06
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	2 500 000	2 486 594,79	0,63
TOTAL JAPON			2 486 594,79	0,63
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 000 000	923 675,25	0,24
TOTAL JERSEY			923 675,25	0,24
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,25
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 100 000	991 246,70	0,25
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,15
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	3 000 000	2 664 184,67	0,67
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 534 630,00	0,39
QUINTET PRIVATE BANK 7.5% PERP	EUR	2 000 000	1 853 727,83	0,47
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	1,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,72
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 500 000	1 497 062,50	0,38
TOTAL LUXEMBOURG			16 959 106,22	4,29
MAURICE				
BAYPORT MANAGEMENT 13.0% 20-05-25	USD	2 500 000	1 741 533,43	0,44
TOTAL MAURICE			1 741 533,43	0,44
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,61
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,61
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	2 100 000	2 008 156,79	0,51
TOTAL NORVEGE			2 008 156,79	0,51
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	3 400 000	3 502 593,05	0,89
AEGON 0 07/29/49	USD	1 000 000	711 243,17	0,18
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 302 570,32	0,33
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,70
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	850 000	693 864,75	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	1 200 000	1 126 887,21	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,23
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,62
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 348 302,02	0,34
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	500 000	439 739,88	0,11
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	850 000	849 863,88	0,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 200 000	1 072 355,48	0,27
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	3 000 000	2 770 695,78	0,70
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,60
TOTAL PAYS-BAS			22 362 604,67	5,65
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 134 256,39	0,29
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 250 000	2 396 589,35	0,60
TOTAL POLOGNE			3 530 845,74	0,89
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 095 823,66	0,53
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,63
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 000 000	3 187 539,59	0,81
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	4 700 000	5 253 794,84	1,32
TOTAL PORTUGAL			13 022 078,09	3,29
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	3 500 000	3 491 346,68	0,88
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,65
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			6 057 839,20	1,53
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	950 000	936 287,30	0,24
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,68
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	4 000 000	4 288 808,63	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	2 000 000	1 980 364,92	0,50
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	2 500 000	2 546 583,33	0,64
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 666 000	1 554 852,08	0,40
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	333 283	300 613,50	0,07
TOTAL ROYAUME-UNI			14 297 141,07	3,61
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,56
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,52
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	1,08
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 000 000	1 567 824,86	0,40
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	2 200 000	1 512 511,00	0,38
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	1 400 000	686 767,67	0,17
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 000 000	882 857,50	0,22
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,07
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,15
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	868 983,33	0,22
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	2 800 000	2 643 167,23	0,67
TOTAL SUEDE			8 998 316,96	2,28
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 000 000	928 048,83	0,23
TOTAL SUISSE			928 048,83	0,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			329 688 667,44	83,28
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			329 688 667,44	83,28
Organismes de placement collectif				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	5 720	5 450 359,20	1,37
RMM COURT TERME C	EUR	6 850	27 698 797,00	7,00
TOTAL FRANCE			33 149 156,20	8,37
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			33 149 156,20	8,37
TOTAL Organismes de placement collectif			33 149 156,20	8,37
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FV CBOT UST 5 0324	USD	1 440	3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes			3 051 025,09	0,77
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	CAD	94 000 000	-64 892,89	-0,02
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	CHF	50 000 000	-50 539,35	-0,01
E6R/0.0/FIX/2.259	EUR	13 000 000	210 000,84	0,05
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	CHF	10 750 000	1 879 446,53	0,48
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	NOK	350 000 000	-2 307 481,10	-0,58
FIX/2.445/E6R/0.0	EUR	55 000 000	-10 113,28	0,00
FIX/2.8211/SOFFRATE/	USD	17 000 000	-1 575 293,17	-0,40
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	CAD	30 000 000	337 194,81	0,09
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	CAD	97 000 000	-326 634,49	-0,08
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	NOK	131 000 000	1 572 979,01	0,40
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	USD	11 500 000	1 490 955,64	0,37
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	USD	4 250 000	182 560,08	0,04
TOTAL Swaps de taux			1 338 182,63	0,34
Swaps d'inflation				
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	-740 441,60	-0,19
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	1 532 329,38	0,39
TOTAL Swaps d'inflation			791 887,78	0,20
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-58 000 000	-1 143 752,91	-0,29
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
TOTAL Credit Default Swap			-2 405 825,09	-0,61
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-275 754,68	-0,07
TOTAL Instruments financier à terme			2 775 270,41	0,70
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-3 371 382,74	-3 051 025,10	-0,77
TOTAL Appel de marge			-3 051 025,10	-0,77
Créances			25 737 634,75	6,50
Dettes			-30 349 545,16	-7,66
Comptes financiers			37 113 027,37	9,37
Actif net			395 898 559,50	100,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 217,7194	105,36
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 463 461,0252	110,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	7,5000	1 052,64
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	7 890,0000	106,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	106,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	384 398,9713	104,89
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	170 161,4901	1 128,68

R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	31 221 328,45	103 759 978,53
Actions et valeurs assimilées	197 023,38	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	197 023,38	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	101 089 014,81
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	101 089 014,81
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	319 445,98	2 670 963,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	319 445,98	2 670 963,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 681 236,04	25 048 834,42
Opérations de change à terme de devises	9 670 658,61	25 024 994,06
Autres	10 577,43	23 840,36
COMPTES FINANCIERS	53 007,26	135 007,61
Liquidités	53 007,26	135 007,61
TOTAL DE L'ACTIF	40 955 571,75	128 943 820,56

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	36 466 033,20	105 573 259,69
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,01	7,75
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Résultat de l'exercice (a,b)	405 637,62	1 082 785,15
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	31 373 364,79	103 960 096,50
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	9 582 206,96	24 983 724,06
Opérations de change à terme de devises	9 452 009,74	24 940 705,78
Autres	130 197,22	43 018,28
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 955 571,75	128 943 820,56

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 541 472,16	1 659 296,96
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 541 472,16	1 659 296,96
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 253,26	1 043,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 253,26	1 043,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 529 218,90	1 658 252,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	419 116,77	552 698,84
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 110 102,13	1 105 554,13
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-704 464,51	-22 768,98
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	405 637,62	1 082 785,15

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013513124 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0013513165 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013513140 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

FR0013513132 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR0013513173 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	103 960 096,50	121 609 440,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 085 686,92	29 880 380,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-95 555 252,45	-28 995 917,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	411 372,27	5 017,57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 469 085,51	-708 544,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	518 663,74	1 439 741,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 068 137,54	-4 042 272,91
Frais de transactions	-32 715,03	-6 289,13
Différences de change	-41 134,07	2 057 289,52
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 455 008,18	-18 383 557,24
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 347 047,13	-18 802 055,31
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	18 802 055,31	418 498,07
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 190,35	-745,70
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 110 102,13	1 105 554,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	31 373 364,79	103 960 096,50

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	97,87
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	30 704 859,09	97,87
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	97,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 007,26	0,17
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	3 581 238,45	11,41	8 506 080,70	27,11	18 617 539,94	59,34
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 007,26	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 388 620,49	29,93	608 109,03	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4 548,95	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	49 657,34	0,16	1 697,87	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	8 842 045,32	28,18	609 964,42	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	9 670 658,61
	Souscriptions à recevoir	6 028,48
	Coupons et dividendes en espèces	4 548,95
TOTAL DES CRÉANCES		9 681 236,04
DETTES		
	Vente à terme de devise	9 452 009,74
	Rachats à payer	117 881,70
	Frais de gestion fixe	12 315,52
TOTAL DES DETTES		9 582 206,96
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		99 029,08

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	35 450,4494	3 085 391,90
Actions rachetées durant l'exercice	-244 078,6724	-21 176 288,44
Solde net des souscriptions/rachats	-208 628,2230	-18 090 896,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 917,6873	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	85,39
Actions rachetées durant l'exercice	-1 700,5010	-145 272,62
Solde net des souscriptions/rachats	-1 699,5010	-145 187,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10 535,3860	-9 259 836,77
Solde net des souscriptions/rachats	-10 535,3860	-9 259 836,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 151,4067	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 088,5080	808 565,40
Actions rachetées durant l'exercice	-2 938,1189	-295 110,35
Solde net des souscriptions/rachats	5 150,3891	513 455,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 150,3891	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	173 826,9359	15 191 644,23
Actions rachetées durant l'exercice	-740 081,9663	-64 678 744,27
Solde net des souscriptions/rachats	-566 255,0304	-49 487 100,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 264,4203	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 856,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	695,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 827,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	804,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 932,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			319 445,98
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	319 445,98
Total des titres du groupe			319 445,98

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,01	7,75
Résultat	405 637,62	1 082 785,15
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	405 637,63	1 082 792,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 673,88	204 862,76
Total	83 673,88	204 862,76

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	1,15	1 190,35
Report à nouveau de l'exercice	0,00	11,69
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1,15	1 202,04
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1 700,5010
Distribution unitaire	1,15	0,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 228,83	140 515,42
Total	42 228,83	140 515,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	2 420,68	0,00
Report à nouveau de l'exercice	41,53	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 462,21	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 150,3891	0,00
Distribution unitaire	0,47	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 271,56	736 212,68
Total	277 271,56	736 212,68

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 498 306,04	-2 695 956,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 324 373,54	-641 043,75
Total	-1 324 373,54	-641 043,75

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-15,94	-3 741,85
Total	-15,94	-3 741,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-515 664,24	-304 048,66
Total	-515 664,24	-304 048,66

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-36 042,27	0,00
Total	-36 042,27	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 622 210,05	-1 747 121,83
Total	-3 622 210,05	-1 747 121,83

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	106 813 433,36	121 609 440,16	103 960 096,50	31 373 364,79
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR				
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16
Capitalisation unitaire sur résultat	0,06	0,42	0,70	1,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR				
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94
Distribution unitaire sur résultat	0,06	0,43	0,70	1,15
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR				
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62
Capitalisation unitaire sur résultat	2,35	7,84	10,26	13,39
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR				
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,47
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR				
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29
Capitalisation unitaire sur résultat	0,18	0,68	0,93	1,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	11 658 188	197 023,38	0,63
TOTAL FRANCE			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			197 023,38	0,63
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 723,62	0,59
DEUTSCHE BK 1.375% 10-06-26	EUR	200 000	195 417,30	0,62
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	341 401,21	1,08
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	500 000	424 347,75	1,35
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300 000	267 185,16	0,85
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	167 897,39	0,54
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	190 595,50	0,61
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	317 906,72	1,01
TOTAL ALLEMAGNE			2 088 474,65	6,65
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	368 900,69	1,18
TOTAL AUSTRALIE			368 900,69	1,18
BELGIQUE				
COFINIMMO	EUR	300 000	244 294,51	0,78
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	237 571,67	0,76
TOTAL BELGIQUE			481 866,18	1,54
CANADA				
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	333 509,65	1,06
TOTAL CANADA			333 509,65	1,06
DANEMARK				
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	420 231,30	1,34
TOTAL DANEMARK			420 231,30	1,34
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	500 000	500 567,79	1,60
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	1,36
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	400 000	365 149,92	1,16
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,64
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	188 381,26	0,60
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	300 000	266 348,45	0,85
TOTAL ESPAGNE			1 948 056,58	6,21
ETATS-UNIS				
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	400 000	348 591,26	1,11
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	381 204,43	1,21
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	424 937,76	1,35
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	400 000	374 300,76	1,19
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	471 435,68	1,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	367 073,80	1,17
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	461 138,82	1,47
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	339 670,78	1,08
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	403 490,30	1,29
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	475 311,18	1,52
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	470 952,34	1,50
TOTAL ETATS-UNIS			4 518 107,11	14,40
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	188 041,51	0,60
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	274 532,90	0,87
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	221 286,64	0,71
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	244 939,93	0,78
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	436 511,84	1,39
TOTAL FINLANDE			1 365 312,82	4,35
FRANCE				
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	497 543,79	1,58
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	366 842,94	1,17
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	627 951,61	2,00
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	200 000	136 126,34	0,43
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	175 714,63	0,56
EDF 3.625% 13-10-25	USD	500 000	446 487,83	1,42
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	176 820,69	0,56
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	168 205,49	0,54
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	218 840,23	0,70
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	274 733,25	0,88
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	380 607,42	1,22
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	600 000	516 753,99	1,65
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	248 907,71	0,79
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	455 741,22	1,46
TOTAL FRANCE			4 691 277,14	14,96
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	390 869,73	1,25
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	187 833,48	0,60
BK IRELAND GROUP 6.253% 16-09-26	USD	300 000	279 804,09	0,89
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	257 591,13	0,82
TOTAL IRLANDE			1 116 098,43	3,56
ITALIE				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	319 122,16	1,02
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400 000	354 979,12	1,13
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	150 000	161 115,85	0,51
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	400 000	375 662,74	1,20
ERG SPA LANTERN 0.5% 11-09-27	EUR	400 000	362 684,95	1,16
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	400 000	392 040,90	1,25
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	362 899,64	1,15
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	200 000	176 324,44	0,56
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	246 463,55	0,79
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	275 919,74	0,89
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	357 671,26	1,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	200 000	198 316,48	0,63
TOTAL ITALIE			3 583 200,83	11,43
JAPON				
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	416 588,10	1,33
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	400 000	331 425,85	1,05
TOTAL JAPON			748 013,95	2,38
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	346 505,93	1,10
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.625% 09-10-29	USD	600 000	480 446,30	1,52
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	400 000	342 572,90	1,10
TOTAL LUXEMBOURG			1 169 525,13	3,72
MEXIQUE				
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	363 777,87	1,16
TOTAL MEXIQUE			363 777,87	1,16
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	318 880,09	1,01
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	172 505,18	0,55
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	360 307,92	1,14
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	400 000	378 370,17	1,21
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	406 068,66	1,30
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	444 654,34	1,42
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	377 658,25	1,21
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	277 498,54	0,89
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	203 842,67	0,65
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	180 977,54	0,57
ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	400 000	368 029,54	1,17
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	400 000	385 229,15	1,23
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	300 000	289 907,52	0,92
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	327 927,89	1,04
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	178 949,46	0,57
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	265 659,20	0,85
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	200 000	185 894,94	0,59
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	200 000	203 047,08	0,65
TOTAL PAYS-BAS			5 325 408,14	16,97
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	349 001,97	1,12
TOTAL POLOGNE			349 001,97	1,12
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	289 859,05	0,92
TOTAL PORTUGAL			289 859,05	0,92
REPUBLIQUE TCHEQUE				
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	262 248,92	0,83
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			262 248,92	0,83
ROYAUME-UNI				
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	471 982,69	1,50
TOTAL ROYAUME-UNI			471 982,69	1,50
SUEDE				
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	376 089,48	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	433 916,51	1,38
TOTAL SUEDE			810 005,99	2,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 704 859,09	97,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			30 704 859,09	97,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	79	319 445,98	1,02
TOTAL FRANCE			319 445,98	1,02
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			319 445,98	1,02
TOTAL Organismes de placement collectif			319 445,98	1,02
Créances			9 681 236,04	30,85
Dettes			-9 582 206,96	-30,54
Comptes financiers			53 007,26	0,17
Actif net			31 373 364,79	100,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	5 150,3891	104,96
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	1,0000	90,14
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	3 151,4067	924,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	81 917,6873	91,21
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	222 264,4203	92,00